

GENERALI INVESTMENTS SICAV (GIS) **EURO AGGREGATE BOND**

Esposizione attiva e senza vincoli a obbligazioni governative e societarie in euro

Ampia diversificazione e high conviction

Il Comparto offre un'esposizione a titoli a reddito fisso denominati in euro spaziando fra debito governativo e obbligazioni societarie investment grade e high yield. La componente del credito varia in media dal 25% al 75% e può essere gestita anche con posizioni CDS. La duration complessiva è gestita attivamente in un intervallo atteso di 4-8 anni. I gestori del Comparto, Mauro Valle e Fabrizio Viola, hanno totale discrezionalità nella composizione del portafoglio, inclusa la possibilità di inserire posizioni fuori benchmark.

Team di lunga esperienza, con solide capacità di ricerca

Mauro e Fabrizio sono supportati dal gestore Benoist Grasset, specializzato nel segmento high yield, dal team Fixed Income, composto da 8 gestori e da un trading desk obbligazionario dedicato, composto da 12 esperti. Inoltre, possono attingere a tutto il sapere esclusivo dei team interni di ricerca macroeconomica e del credito di Generali Insurance Asset Management, oltre che avvalersi di società di ricerca indipendenti.

Gestione attiva, coerente e risk-aware

L'approccio di investimento attivo e senza vincoli dei gestori punta a cogliere le migliori opportunità nell'ambito di una struttura che prevede un rigoroso controllo del rischio. Come asset manager di una compagnia assicurativa, diamo grande importanza a fattori come la coerenza del processo di investimento, la stabilità, la qualità del credito e la gestione del rischio. I gestori del Comparto hanno un approccio attivo alla gestione della duration, idee ad alta convinzione sui paesi europei periferici e un alto grado di libertà nella selezione dei settori e dei singoli titoli obbligazionari.

Fonte: Generali Investments Partners 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.

Your Partner for Progress.

Punti chiave

Ambisce a sovraperformare il benchmark usando strategie attive su obbligazioni governative e societarie in euro

Senza vincoli, altamente diversificato
Totale discrezionalità nella composizione del portafoglio e componente creditizia in media nell'intervallo 25-75%

Esposizione obbligazionaria ad ampio raggio e high conviction
Comprende classi di attivi fuori benchmark come le obbligazioni sub investment grade

Risk-aware
I gestori del Comparto puntano a una volatilità del tracking error dell'1-4% (obiettivo interno non garantito)

Generali Investments Partners
SpA Società di gestione del risparmio

Generali Investments Partners propone portafogli obbligazionari, azionari tematici e multi-asset/bilanciati, oltre a una gamma di strategie investite in private asset. Facendo leva sulla vasta esperienza di selezione e gestione degli asset, la società offre un ampio ventaglio di fondi di fondi, focalizzati sui mercati pubblici e privati.

Generali Investments Partners è parte dell'ecosistema di Generali Investments.

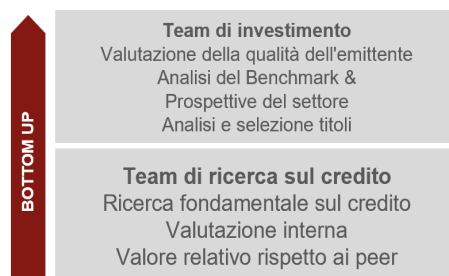
Processo di investimento

Il Comparto ambisce a generare una sovraperformance relativa nel medio-lungo periodo evitando drawdown inattesi, in particolare quelli che non sono una conseguenza diretta del rischio sistemico o di altri shock macro.

Per riuscire ad accrescere il capitale, è essenziale basarsi rigorosamente sulla ricerca macro e sull'analisi tecnica dei settori e dei singoli titoli. Il processo di investimento combina:

- **Ricerca macroeconomica top-down:** il nostro team dedicato di economisti formula previsioni sui principali indicatori macro, le tendenze di mercato e i ritorni attesi a livello di asset class, aree geografiche e settori
- **Analisi fondamentale del credito bottom-up:** la ricerca interna ed esterna sul credito stabilisce i rating creditizi e fornisce un'approfondita analisi legale degli aspetti tecnici delle obbligazioni investibili

Per selezionare le opportunità più attraenti, i gestori valutano tutte le caratteristiche dei singoli titoli: scadenza, dimensioni dell'emissione, rating, settore, subordinazione, ecc. L'uso della tecnologia duration-times-spread (DTS) e di un approccio quantitativo alla costruzione del portafoglio serve a limitare eventuali bias. Al fine di mitigare il rischio sistemico o idiosincratco e gestire attivamente la duration, i gestori possono fare ricorso a strumenti di credito derivati liquidi, come i derivati quotati.



Risk-aware e high conviction

Come asset manager del Gruppo Generali, la gestione del rischio è nel nostro DNA. Questo aspetto è gestito con estrema cura, tenendo in considerazione il rischio di default e di liquidità e la diversificazione del portafoglio. I gestori del Comparto rispettano scrupolosamente i limiti interni sull'esposizione massima ai titoli high yield e senza rating e sulla concentrazione per emittente. Tali limiti sono monitorati per ogni nuova operazione e verificati mensilmente dall'Investment Committee. Questa attenta gestione del rischio ha consentito al Comparto di contenere la volatilità nel lungo periodo.



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®).



Fabrizio Viola
Fund Manager
con più di 20 di esperienza

Fabrizio Viola è entrato in Generali Investments a giugno 2002, dopo aver lavorato per IBM Global Services a Milano. Ha più di 20 anni di esperienza negli investimenti e gestisce portafogli di obbligazioni societarie per clienti istituzionali terzi e prodotti mark-to-market. Dopo la laurea in Economia all'Università di Udine ha conseguito un MBA alla MIB School of Management di Trieste e la qualifica di Chartered Financial Analyst (CFA®).

Fonte: Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio e Generali Insurance Asset Management. A soli fini illustrativi. 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.

Informazioni

GENERALI INVESTMENTS SICAV	
Euro Aggregate Bond	
Portfolio Manager	Mauro Valle, Fabrizio Viola
Struttura giuridica	UCITS
Domicilio	Luxembourg
Valuta	EUR
Management Company	Generali Investments Luxembourg S.A.
Investment Manager	Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio
Data di lancio	04.11.2008
Obiettivo e politica di investimento	L'obiettivo del Fondo è sovraperformare il benchmark investendo in titoli di debito di qualità denominati in euro. Il Fondo investirà almeno il 70% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti di debito come titoli governativi, di agenzie e di enti locali, sovranazionali e societari, denominati in euro e con merito di credito investment grade.
Benchmark	50% Ice BofA Eur Government Index (Net Return) + 50% Ice BofA Eur Corporate Index (Net Return).
<small>Il comparto è gestito attivamente, pertanto non è previsto che la performance replichi esattamente quella del benchmark</small>	

	Classe per investitori istituzionali	Classi per investitori retail
Share class	BX	DX
Data di lancio	05.11.2008	04.11.2008
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,45%	0,80%
Commissioni di performance	n/a	n/a
ISIN	LU0396184359	LU0396185083
Bloomberg	GEBTFBC LX	GEBTFDC LX
Costi di ingresso / Costi di uscita	5% / 0,95%	5% / 2,85%
Costi di transazione	0,14%	0,14%
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
Investimento minimo	100.000 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.

Rischi¹

Euro Aggregate Bond



Principali rischi del comparto: rischio di credito, derivati, il Comparto può investire in titoli con un rating inferiore a investment grade, che presentano un rischio più elevato di perdita del capitale e degli interessi rispetto ai titoli di qualità superiore, titoli soggetti alla Rule 144A / Regulation S, rischio di cambio, mercati emergenti. Rischio di perdita di capitale: questo Comparto non è un prodotto garantito. Gli investimenti implicano rischi ed è possibile non recuperare il capitale investito.

(1) 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.

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

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questa comunicazione di marketing si riferisce a **Generali Investments SICAV (GIS)**, una società d'investimento qualificata come "società d'investimento a capitale variabile" con comparti multipli ai sensi della legge del Granducato di Lussemburgo del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e ai relativi comparti Euro Bond, Euro Bond 1-3 Years e Euro Short Term Bond (i "Comparti"), indicati collettivamente come il Fondo ("Fondo"). **I contenuti sono rivolti esclusivamente a investitori professionali** in Italia, Lussemburgo, Germania, Austria e Spagna, ai sensi della Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari 2014/65/UE (MIFID), e **non sono destinati agli investitori retail né ai Soggetti statunitensi, secondo la definizione della Regulation S del Securities Act statunitense del 1933 e successive modificazioni**

Il presente documento è pubblicato congiuntamente da Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio e Generali Investments Luxembourg S.A.

La società di gestione del fondo è Generali Investments Luxembourg S.A. è una società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata come Società di Gestione di OICVM e Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - codice CSSF : S0000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio è una società di gestione del risparmio italiana regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire come promotore commerciale 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, leggere attentamente il **KID (Key Information Document)** e il **Prospetto**. 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 è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali su www.generali-investments.lu o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di risolvere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Per un riepilogo dei tuoi diritti di investitore in relazione a un reclamo individuale o un'azione collettiva per una controversia relativa a un prodotto finanziario a livello europeo e a livello del tuo paese di residenza dell'UE, consulta il documento informativo contenuto nella sezione "Chi siamo" al seguente link: www.generali-investments.com e www.generali-investments.lu. Il sommario è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel tuo paese di residenza.

La presente comunicazione di marketing non intende fornire una 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 che possa essere 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 alcun investimento. **Le performance passate o target non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive saranno raggiunte in futuro.** Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può aumentare o diminuire e potresti non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro. Collabora con il tuo consulente fiscale nel tuo paese per capire in che modo i tuoi rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di valutare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di prendere la decisione di investire in un Comparto

Generali Investments è un marchio di 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. e Generali Investments Holding S.p.A. - Fonti (se non diversamente specificato): **Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio** - Il presente documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.



Scopri di più su
www.generali-investments.com



Seguici su LinkedIn:
Generali Investments



GENERALI
INVESTMENTS