

## EURO BOND

Un Comparto di Generali Investments SICAV  
(«GIS»)

### Un approccio attivo e attento al rischio per investire in obbligazioni governative europee

#### Gestione attiva, portafoglio diversificato costruito su solide convinzioni

Il Comparto Euro Bond offre un'esposizione diversificata ai titoli di debito denominati in euro, con l'obiettivo di ottenere un apprezzamento del capitale. Per ottimizzare il profilo di rischio/rendimento il fondo ha un'allocatione significativa a BTP italiani, ed obbligazioni di altri paesi periferici come Spagna, Portogallo e Grecia. Concepito come un tassello ideale nella costruzione di un portafoglio obbligazionario, può aiutare a mitigare la volatilità di mercato e il rischio azionario all'interno di portafogli diversificati.

#### Generali Asset Management

- Il fondo è gestito da Generali Asset Management che vanta ampie competenze negli investimenti supportate e sviluppate attraverso la gestione di attivi del Gruppo Generali e di clienti esterni.
- Il reddito fisso è nel DNA della società, grazie al suo ruolo storico di gestore di una delle principali compagnie assicurative al mondo.
- Offerta di fondi a gestione attiva, con investimenti in titoli reddito fisso, azioni, portafogli multi-asset e quantitativi.
- Competenze negli investimenti supportate da risorse proprietarie dedicate alla ricerca macro-economica, creditizia, azionaria ed ESG.

#### I Gestori



**Mauro VALLE**  
Head of Active Fixed Income

Mauro è entrato in Generali nel 1994 dopo aver maturato solide esperienze presso Banca Commerciale Italiana (oggi Intesa Sanpaolo) a Milano e J.P. Morgan Asset Management a Londra.

Ha conseguito un master in Business Administration presso la Clemson University (South Carolina, USA) e una laurea in Economia presso l'Università di Trieste. È CFA® Charterholder.



**Massimo SPAGNOL**  
Senior Portfolio Manager

Massimo è entrato in Generali Investments nel luglio 2010 dopo aver maturato solide esperienze presso Banca Popolare di Vicenza, (oggi Intesa Sanpaolo). Ha conseguito un master in Economia e Finanza presso l'Università Ca' Foscari di Venezia e una laurea in Diritto Economico presso l'Università di Padova.

#### Punti chiave



Gestione attiva e disciplinata per costruire un portafoglio diversificato e di qualità



Focus su obbligazioni in Euro, compresi titoli di paesi periferici



Rigoroso processo di investimento che integra contributi di ricerca interna ed è attento a mitigare volatilità e rischio



Solida e comprovata esperienza di gestione

## Approccio all'investimento

I gestori del portafoglio adottano un approccio attivo e disciplinato basato su convinzioni forti e consapevolezza dei rischi per affrontare le mutevoli condizioni macroeconomiche. L'approccio si fonda su:

- Gestione attiva e flessibile degli investimenti
- Attenzione alla conservazione del capitale e alla mitigazione della volatilità
- Allocazione dinamica verso i mercati periferici europei per migliorare i rendimenti
- Adattamento continuo agli sviluppi macroeconomici e di mercato

## Come si costruisce il portafoglio

La costruzione del portafoglio si basa su:

1. Gestione attiva della duration: posizionamento dinamico rispetto ai cicli dei tassi d'interesse e alle aspettative delle banche centrali
  2. Posizionamento lungo la curva dei rendimenti: per cogliere le opportunità tra le diverse scadenze e le dinamiche della curva
  3. Disciplinata allocazione per paese: selezione attiva basata su analisi di fondamentali, spread e valore relativo. Infine, i dati e le analisi ESG sono integrati in ogni fase della costruzione e del monitoraggio del portafoglio.
- Il risultato è un portafoglio flessibile e dinamico che si adatta in modo rapido ma ponderato quando cambiano le prospettive economiche o politiche.



## L'importanza della ricerca proprietaria

Le decisioni di investimento integrano il contributo di team proprietari di ricerca dedicati a:

- Ricerca macroeconomica e comitato di investimento (settimanali e mensili)
- Analisi su tassi, spread e dinamiche economiche
- Monitoraggio rischio ed analisi ESG

## Glossario

- Benchmark: indice utilizzato per confrontare le prestazioni di un fondo di investimento.
- Duration: la duration misura quanto è sensibile il prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio obbligazionario alle variazioni dei tassi di interesse.
- Spread: è la differenza di rendimento tra due titoli, e indica quanto uno è considerato più rischioso dell'altro
- Gestione attiva: metodologia di gestione di un portafoglio finalizzata a ottenere un rendimento superiore rispetto al benchmark.
- Volatilità: indicatore che misura l'incertezza o la variabilità del rendimento di un'attività finanziaria.
- Analisi dei fondamentali: esame dettagliato dei dati finanziari e operativi di un'azienda o di un titolo per determinarne il valore intrinseco e l'opportunità di investimento.

<sup>2</sup> Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo dell'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

<sup>3</sup> I risultati passati non sono una garanzia di quelli futuri.

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.



## 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 70% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in Euro con rating creditizio Investment grade. Il Fondo investirà almeno il 60% del suo patrimonio netto in titoli di Stato. Il Gestore degli investimenti applica il processo basato su criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) su base continuativa per selezionare i titoli, coprendo almeno il 90% del portafoglio del Fondo. Il Gestore degli investimenti seleziona titoli che presentano criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) positivi rispetto al Benchmark, a condizione che gli emittenti seguano buone prassi di governance. Gli emittenti di obbligazioni nelle quali il Fondo investe saranno soggetti a un filtro di natura etica di proprietà. Il processo di selezione applicabile agli emittenti sovrani si basa sull'indicatore del "emissioni di gas serra pro capite". Le emissioni di gas serra pro capite medio ponderato del Fondo saranno inferiori (cioè «migliori») di quello del suo universo di investimento iniziale, rappresentato dal benchmark del Fondo J.P. Morgan Emu Index<sup>2</sup>.

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo dell'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

## Informazioni generali

**Data di lancio del comparto:** 2 aprile 2002

**Benchmark:** JP Morgan EMU Index. Il Fondo è gestito attivamente e punta a registrare risultati superiori al suo Parametro di riferimento.

**Periodo di detenzione consigliato:** 6 anni

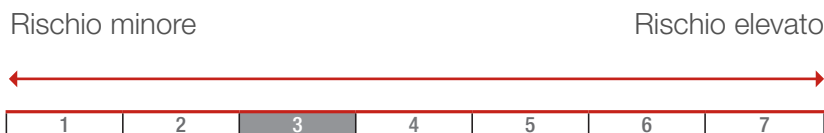
**Società di gestione:** Generali Investments Luxembourg S.A.

**Gestore degli investimenti : Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio**

**Valuta di riferimento:** Euro

**Struttura:** Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM)/società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese

## Fattori di rischio



Livello di Rischio - SRI: 3 medio-basso

L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che l'investimento sia mantenuto lungo l'orizzonte temporale consigliato di 6 anni. I dati utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non essere idonei alla definizione del profilo di rischio futuro del vostro prodotto. Non è detto che il profilo di rischio resti invariato e pertanto la classificazione del prodotto potrebbe cambiare nel tempo. I fattori di rischio sono descritti integralmente nel Prospetto.

**Rischi principali\*:** Rischio derivati, Rischio di credito, Finanza sostenibile. Il comparto può investire in titoli con rating inferiore all'investment grade, i quali presentano un rischio maggiore di perdita del capitale e degli interessi rispetto ai titoli di qualità superiore

Poiché il Fondo non è un prodotto garantito, potreste non recuperare l'importo inizialmente investito (rischio di perdita del capitale).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare la sezione relativa ai rischi e ai costi. Prospetto informativo, in particolare la sezione relativa ai rischi e ai costi.

<sup>2</sup>Il fondo promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali oppure una combinazione di tali caratteristiche ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Il fondo non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Prospetto, la sua Appendice SFDR per valutare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici, disponibili al seguente link: <https://www.generali-investments.lu/it/en/private/fund-page/generali-investments-sicav-euro-bond-dx-eur-accumulation-LU0145476817>



**GENERALI**  
INVESTMENTS

## Dettagli delle classi

Classe	DY EUR Distribuzione	DX EUR Accumulazione	EX EUR Accumulazione
<b>Codice ISIN</b>	LU0145477039	LU0145476817	LU0169250635
<b>Data di lancio</b>	18/10/2020	26/11/2003	26/11/2003
<b>Investimento minimo</b>	500 €		
<b>Valutazione del valore patrimoniale netto valore (NAV)</b>	Giornaliero		
<b>Costi di entrata (massimo)*</b>	3%	3%	2%
<b>Costi di uscita (massimo)</b>	-		
<b>Costi di gestione e altri costi amministrativi e operativi*</b>	1,10%	1,10%	1,30%
<b>Costi di transazione*</b>	0,10%		

\*Costi principali (elenco non esaustivo secondo il KID del 30 gennaio 2026)

## Informazioni importanti

La presente comunicazione commerciale riguarda Generali Investments SICAV (GIS), una società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese costituita il 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e il suo Comparto, denominati collettivamente «il Fondo». La presente comunicazione commerciale è destinata agli investitori al dettaglio in Italia e non è destinata alle persone statunitensi come definite dal Regolamento S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Il presente documento è pubblicato 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 di OICVM e gestore di fondi di investimento alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - codice CSSF: S00000988, LEI: 549300LKCLUOHU2BK025.

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 promotrice del Fondo nei paesi dell'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, il suo Allegato 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, mentre il Prospetto/la sua Appendice SFDR sono disponibili in inglese, così come i suoi bilanci annuali e semestrali, all'indirizzo [www.generali-investments.lu](http://www.generali-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: [GIL.fundInfo@generali-invest.com](mailto:GIL.fundInfo@generali-invest.com). La Società di gestione può decidere di rescindere i contratti stipulati per la commercializzazione del Fondo. Una sintesi dei diritti degli investitori (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile all'indirizzo [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) nella sezione «Chi siamo/Generali Investments Luxembourg». Una sintesi delle informazioni sul prodotto SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web, nella sezione «Informazioni relative alla sostenibilità <https://www.generali-investments.lu/it/en/private/fund-page/generali-investments-sicav-euro-bond-dx-eur-accumulation-LU0145476817>».

La presente comunicazione di marketing non ha lo scopo di fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di altri titoli che potrebbero essere presentati. Le opinioni o le previsioni fornite sono valide alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. I rendimenti passati o target non sono indicativi dei rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive si realizzino in futuro. Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante possono aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo inizialmente investito. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro.

Fonti (salvo diversamente specificato): Generali Asset Management 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.

Fonte: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Marzo 2026

