

EURO AGGREGATE BOND

Un comparto di Generali Investments SICAV (GIS)

Un approccio attivo per investire in obbligazioni denominate in euro con flessibilità e selezione accurata

Gestione attiva, portafoglio diversificato costruito su solide convinzioni

Il fondo offre un'esposizione diversificata a obbligazioni governative e societarie in euro, con una gestione disciplinata e attenta al controllo dei rischi. Questa flessibilità consente al fondo di essere ben posizionato per cogliere le opportunità del mercato obbligazionario.

Generali Asset Management

- Il fondo è gestito da Generali Asset Management che vanta ampie competenze negli investimenti, 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 a reddito fisso, azioni, portafogli multi-asset e quantitativi.
- Competenza negli investimenti, supportata 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.



FABRIZIO VIOLA
Senior Portfolio Manager

Fabrizio è entrato in Generali Investments nel giugno 2002, dopo una precedente esperienza in IBM Global Services a Milano. Ha conseguito un MBA presso la MIB School of Management di Trieste, una laurea in Economia presso l'Università di Udine ed è CFA® Charterholder.

Punti chiave



Portafoglio obbligazionario ampio e diversificato



Qualità creditizia: almeno il 70% del portafoglio investito in obbligazioni di qualità.



Gestione attiva e disciplinata per costruire un portafoglio flessibile e diversificato



Portafoglio costruito con il contributo della ricerca proprietaria macro, sul credito, ESG



Esperienza consolidata nella gestione

Approccio all'investimento

I gestori adottano uno stile selettivo, disciplinato e attento al rischio, basato su:

- Allocazione flessibile tra obbligazioni governative e societarie
- Gestione attiva della duration e del posizionamento sul credito
- Attenzione alla stabilità del portafoglio e continuità dei risultati
- Capacità di adattarsi in modo dinamico allo scenario macroeconomico e di mercato

Come si costruisce il portafoglio

Il portafoglio viene costruito con un processo chiaro e strutturato, articolato in tre fasi:

- **Valutazione dello scenario macroeconomico e gestione della duration:** le valutazioni top-down su crescita, inflazione e tassi di interesse guidano la gestione della duration e l'esposizione complessiva al mercato.
- **Allocazione su credito e settori:** l'analisi fondamentale bottom-up supporta le scelte tra i diversi segmenti del mercato obbligazionario, sia nell'area investment grade sia al di sotto di essa (high yield), con il supporto di valutazioni interne.
- **Selezione titoli:** ogni obbligazione viene analizzata nel dettaglio, considerando scadenza, struttura e valore, anche con il supporto di strumenti quantitativi.

L'importanza della ricerca proprietaria

Le decisioni di investimento sono supportate dall'attività di ricerca interna, che comprende:

- Analisi macro dedicata e previsioni economiche
- Analisi del credito con sistema proprietario di valutazione
- Comitati di investimento che forniscono indicazioni strategiche e operative
- Confronto continuo con i team di gestione del rischio e di trading



Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.



GENERALI
INVESTMENTS

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 investirà almeno il 70% del patrimonio netto in titoli di debito, come titoli di Stato, obbligazioni di agenzie governative, autorità locali, organismi sovranazionali e societarie, denominati in euro e aventi un rating creditizio investment grade. Il Fondo può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. Qualora emerga l'opportunità, il Gestore degli investimenti può effettuare investimenti, per un massimo del 30% del patrimonio netto del Fondo, in titoli di debito e/o legati al debito, aventi un rating inferiore a investment grade e/o emessi da emittenti situati nei mercati emergenti. Il Fondo può inoltre investire fino al 15% del patrimonio totale in obbligazioni convertibili. Il Fondo non può investire alcuna percentuale del patrimonio netto direttamente in azioni e altri diritti partecipativi. Il Fondo può avere un'esposizione valutaria non coperta e non in euro fino al 20% del suo patrimonio netto.

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: 4 novembre 2008

Gestori del comparto: Mauro Valle, Fabrizio Viola

Benchmark: 50% Ice BofA Eur Government Index + 50% Ice BofA Eur Corporate Index

Periodo di detenzione consigliato: 4 anni

Società di gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

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

Banca Depositaria: BNP Paribas SA, Luxembourg Branch

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: 2 basso

L'indicatore di rischio si basa sul presupposto che l'investimento sia mantenuto lungo l'orizzonte temporale consigliato di 4 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.

I principali rischi del Comparto sono i seguenti: rischio di credito, rischio connesso all'utilizzo di derivati, rischio legato all'investimento in titoli con rating inferiore all'investment grade e che presentano, quindi, un rischio di perdita del capitale e degli interessi più elevato rispetto ai titoli di qualità superiore, rischio connesso ai titoli Rule 144A / Regulation S, rischio di cambio e rischio dei mercati emergenti. 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.

I rischi sono descritti integralmente nel prospetto, disponibile sul nostro sito web, sul sito di Generali Investments Luxembourg S.A. (Management Company di Generali Investments SICAV) e presso i distributori. Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al KID: <https://www.generali-investments.com/it/it/private/fund-page/generali-investments-sicav-euro-aggregate-bond-dx-eur-accumulation-LU0396185083>



GENERALI
INVESTMENTS

Benchmark: indice utilizzato per confrontare le prestazioni di un fondo di investimento.

Bottom-up: Un approccio bottom-up si concentra prima sulla selezione dei singoli titoli, analizzando le loro caratteristiche specifiche, e solo dopo considera il contesto economico generale.

Duration: La duration misura quanto è sensibile il prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio obbligazionario alle variazioni dei tassi di interesse.

Gestione attiva: Metodologia di gestione di un portafoglio finalizzata a ottenere un rendimento superiore rispetto al benchmark.

High Yield: Obbligazioni con rating più basso, quindi con un rischio di credito più elevato.

Investment Grade: Obbligazioni con un rating elevato, considerate dagli analisti come più solide dal punto di vista creditizio.

Top-Down: Un approccio top-down parte dall'analisi del quadro macroeconomico per poi investire in settori o titoli specifici.

 **Dettagli sulle classi**

Classe	DX EUR Accumulation	EX EUR Accumulation
Codice ISIN	LU0396185083	LU0396185240
Data di lancio della classe	16/03/2009	18/03/2009
Investimento minimo		500 €
Valutazione del valore patrimoniale netto (NAV)		Giornaliero
Costi di entrata (massimo)*	3%	2%
Costi di uscita (massimo)*	Per questo prodotto non ci sono commissioni di uscita.	
Commissione di gestione e altri costi amministrativi e operativi*	1,30%	1,50%
Costi di transazione*		0,20%

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

La presente comunicazione di marketing si riferisce a Generali Investments SICAV (GIS), una società di investimento a capitale variabile (SICAV) a struttura aperta, costituita ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS), e al relativo Comparto, congiuntamente denominati il "Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori al dettaglio in Italia, e non è destinata agli investitori retail, né alle U.S. Persons come definite dalla Regulation 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 quale società di gestione UCITS e gestore di fondi di investimento alternativi (AIFM) in Lussemburgo ed è 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 quale società di gestione del risparmio italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia, ed è incaricata di agire quale promotore del Fondo nei Paesi UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione (Via Niccolò Machiavelli 4, 34132 Trieste, Italia – C.M. n° 15376 – LEI: 549300LKCLUOHU2BK025. Prima di assumere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto, il relativo 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; il Prospetto e il relativo Allegato SFDR sono disponibili in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali, sul sito www.generali-investments.lu oppure su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di porre fine agli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Una sintesi dei diritti degli investitori (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile sul sito www.generali-investments.lu nella sezione "About us / Generali Investments Luxembourg". Una sintesi delle informative di prodotto SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito, nella sezione "Sustainability-related disclosure". La presente comunicazione di marketing non intende fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita del Fondo né di altri strumenti finanziari eventualmente presentati. Eventuali opinioni o previsioni sono riferite alla data indicata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non realizzarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. Le performance passate o obiettivo non sono indicative dei rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive si realizzino in futuro. Il valore di un investimento e gli eventuali proventi possono diminuire così come aumentare e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero capitale inizialmente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe variare nel tempo. Fonti (se non 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 il previo consenso scritto.

31 dicembre 2026