

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, mentre sono sottoesposti rispetto ai benchmark ai bund tedeschi e agli altri titoli di Stato core. Grazie a questa diversificazione e all'agilità con cui la strategia può adattarsi ai cambi di situazione, negli ultimi anni i Comparti sono riusciti a sovraperformare regolarmente i rispettivi benchmark in un contesto di rendimenti negativi.¹

Elementi fondanti dell'esposizione ai titoli governativi

I Comparti 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:

- il fondo GIS Euro Bond investe nell'intero ventaglio di scadenze;
- il fondo GIS Euro Bond 1-3 Years punta a un portafoglio con una scadenza media ponderata compresa fra 1 e 3 anni;
- il fondo 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 Comparti 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 Comparti 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 Investments Partners, attingere alle competenze dei team di Generali Insurance 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 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.

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

Comparti classificati come Articolo 8 in base alla direttiva SFDR



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

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 mette a disposizione del gestore 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 €STR 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 Investments Partners.



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 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

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 Investments Partners 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 70% 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 70% 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 70% 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.
SFDR¹	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 <small>(I Comparti sono gestiti attivamente, pertanto non è previsto che le performance riflettano da vicino quella dei rispettivi benchmark.)</small>	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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	5% / 1%	5% / 3%	5% / 3%	
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	100.000 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	5% / 1%	5% / 3%	5% / 3%	
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	100,000 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	5% / 1%	5% / 3%	5% / 3%	
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	100,000 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 compartii 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 compartii si rimanda al sito web www.general-investments.com

Questa comunicazione di marketing si riferisce a Generali Investments SICAV (GIS), una società d'investimento qualificata come "società d'investimento a capitale variabile" con compartii 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 compartii Euro Bond, Euro Bond 1-3 Years e Euro Short Term Bond (i "Compartii"), 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

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 : S00000988 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: 549300DDG9IDT00X8E20).

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.general-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@general-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.general-investments.com e www.general-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): Aperture e 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
www.general-investments.com



Generali Investments



GENERALI
INVESTMENTS