

Generali Investments SICAV (GIS) UniCredit Target 2031

COMUNICAZIONE DI MARKETING DESTINATA AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI IN ITALIA.
SI PREGA DI CONSULTARE IL PROSPETTO E IL KID PRIMA DI PRENDERE QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO.



GENERALI
INVESTMENTS

La carta di identità del fondo

Il fondo mira a generare un flusso di reddito preservando il capitale a 5 anni. Investe in obbligazioni governative e societarie di paesi sviluppati, direttamente e attraverso derivati, denominate in Euro.

Per raggiungere l'obiettivo il fondo si avvale di:

- ✓ **Un approccio disciplinato e attento al rischio** che punta a selezionare titoli di qualità da tenere fino alla scadenza del comparto, con attento monitoraggio di ogni posizione.
- ✓ **Esposizione diversificata** tra titoli di stato, obbligazioni high yield, obbligazioni investment grade, diretta o indiretta attraverso Credit-Linked-Note (obbligazione strutturata il cui rendimento e rimborso dipendono dalla solidità creditizia di uno o più emittenti governativi e societari), e derivati come Credit Default Swap (contratto derivato che permette di proteggersi o prendere esposizione sul rischio credito).
- ✓ **Un team di gestione dall'esperienza consolidata** supportato da solide competenze in ricerca e analisi.
- ✓ **Un approccio conforme all'art. 8 SFDR**, che integra considerazioni ESG ed esclusioni etiche nel processo di investimento.

UNIVERSO DI INVESTIMENTO	Investe principalmente in titoli di Stato denominati in euro e obbligazioni societarie, direttamente o tramite Credit-Linked Notes (CLN) o mediante derivati quali i Credit Default Swap (CDS). L'esposizione netta in obbligazioni non investment grade non supera il 50% del patrimonio netto. Non investe in titoli con qualità creditizia inferiore a B- (classificazione S&P o un rating equivalente di Moody's.)
TARGET CEDOLA ANNUALE*	tra 2.05% e 3.05% per la Classe D tra 2.49% e 3.49% per la Classe E
PERIODO DI OFFERTA	24 giugno 2026 – 28 luglio 2026
SCADENZA	31 dicembre 2031 (scadenza 5 anni + 4 mesi). Alla scadenza il fondo viene messo automaticamente in liquidazione.
DATA PRIMO NAV	30 luglio 2026
ISIN E TIPOLOGIA CLASSI	EX EUR – Accumulazione LU3317521006 DX EUR – Accumulazione LU3317521188 EY EUR – Distribuzione LU3323646771 DY EUR - Distribuzione LU3323646854

Indicatore di rischio sintetico: 2 classe di rischio bassa (ipotizzando di mantenere il prodotto fino a scadenza)

Rischio più basso

Rischio più alto

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

UniCreditTarget 2031 è un comparto di Generali Investments SICAV ("GIS") ed è indicato come il "Fondo" in questa comunicazione. Una sintesi delle informazioni sui prodotti SFDR è disponibile al seguente link: <https://www.generali-investments.com/it/en/institutional/sustainability-related-disclosure>. La decisione di investire nel fondo oggetto della promozione dovrebbe tenere conto di tutte le caratteristiche o degli obiettivi del fondo così come descritti nel Prospetto informativo.

* Si prega di notare che l'obiettivo di distribuzione indicato ha solo scopo illustrativo e si basa su fattori quali la performance del fondo, il reddito, il capitale e le condizioni di mercato. La distribuzione non è garantita, potrebbe essere imprecisa e potrebbe non essere raggiunta. Il rendimento target non costituisce una previsione del rendimento futuro. Per le classi di investimento ad accumulazione, il rendimento non viene distribuito ma reinvestito nel fondo.

Cedola prevedibile con orizzonte temporale definito

Investendo in titoli obbligazionari di qualità



**SCADENZA
PREDEFINITA**

2.05% - 3.05%
Classe D
2.49% - 3.49%
Classe E

**RANGE
CEDOLA***



**APPROCCIO
BUY & MONITOR**

* Si prega di notare che l'obiettivo di distribuzione indicato ha solo scopo illustrativo e si basa su fattori quali la performance del fondo, il reddito, il capitale e le condizioni di mercato. La distribuzione non è garantita, potrebbe essere imprecisa e potrebbe non essere raggiunta. Il rendimento target non costituisce una previsione del rendimento futuro. Per le classi di investimento ad accumulazione, il rendimento non viene distribuito ma reinvestito nel fondo.

GIS UniCredit Target 2031

A chi è dedicato

PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

- Mira ad un flusso di **reddito prevedibile** nel tempo.
- Ha un obiettivo di investimento con una **scadenza temporale chiara e definita**.
- Ricerca un portafoglio obbligazionario in **euro**, in **titoli di stato** e **obbligazioni societarie**.
- Ha una **bassa** tolleranza al **rischio**.

Non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi di investimento del Comparto.

L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ulteriori dettagli sui rischi, si prega di consultare la pagina 15 del presente documento, insieme al Prospetto e KID del Fondo



Generali Asset Management

La società di gestione³

Attivi in gestione¹
EUR 461,7 mld

Investimenti obbligazionari¹
EUR 300 mld

Professionisti
499

Anno di fondazione
1998

- Consolidate competenze negli investimenti supportate sviluppate attraverso la gestione di attivi del Gruppo Generali e di clienti esterni.
- 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.
- Approccio disciplinato alla gestione del rischio

Generali Investments è il miglior gestore Fixed Income Europe per la comunità dei Fund Selector di Citywire Italy²



Nome legale completo: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (GenAM).

¹ Fonte: Generali Investments Holding S.p.A. Dati aggiornati alla fine del quarto trimestre 2025, valori espressi al lordo della doppia contabilizzazione. Il patrimonio netto in gestione (Net AUM) ammonta a 386,5 miliardi di euro. Il numero dei dipendenti è aggiornato a febbraio 2026. ² Fonte: Citywire.com, dicembre 2025: <https://citywire.com/it/news/citywire-distribution-awards-italy-2025-ecco-i-migliori-asset-manager-votati-da-fund-selector-cf-e-pb/a2480528/>. Premi, classifiche e altre forme di riconoscimento non sono garanzia di future performance del fondo. ³ Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (GenAM) agisce come gestore degli investimenti.

GIS UniCredit Target 2031

I Gestori



Fabrizio Viola

Gestore
24 anni di esperienza

- Fabrizio Viola 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.
- E' CFA® Charterholder.



Alessandro Businaro

Gestore
13 anni di esperienza

- Alessandro Businaro è entrato in Generali Investments a dicembre 2013, basandosi a Trieste e a Parigi. Il suo ambito di specializzazione sono: le obbligazioni corporate, senior, subordinate e convertibili.
- Ha conseguito un Master in Economics and Finance presso l'Università Ca Foscari di Venezia e una laurea in Economia e Direzione Aziendale presso l'Università Degli Studi di Padova.

La composizione del team di investimento è soggetta a modifiche senza preavviso.

GIS UniCredit Target 2031

Processo di investimento attivo

Una struttura chiara e ripetibile, combina approccio top-down e bottom-up

1

POSIZIONAMENTO MACRO E DI DURATION

Analisi top-down su crescita, inflazione e tassi guidano l'esposizione a duration e mercato.

2

ALLOCAZIONE SU CREDITO E SETTORI

Analisi fondamentale bottom-up sull'intero universo investibile e attribuzione di un rating interno, supportato da modelli proprietari.

3

SELEZIONE DEI TITOLI E COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

Analisi dettagliata a livello di singola obbligazione (scadenza, struttura, valutazione) con strumenti quantitativi.

Visione complessiva del mercato

VALUTAZIONI TOP-DOWN

- Obbligazioni societarie e titoli di Stato
- Paesi e aree geografiche
- Durata degli investimenti
- Livello dei rendimenti

Portafoglio
ampio e
diversificato

Selezione Titoli

VALUTAZIONI BOTTOM-UP

Analisi delle singole obbligazioni in base a:

- Settore
- Solidità dell'emittente
- Potenziale rendimento

Opportunità aggiuntive

Investimenti in titoli al di fuori del mercato di riferimento se ritenuti interessanti

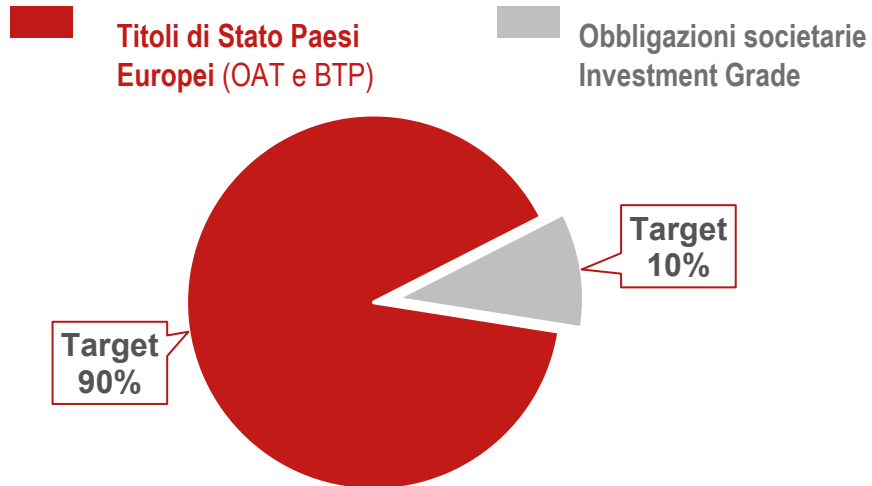
--- Processo supportato della ricerca interna ---

Una composizione di portafoglio semplice

Strumenti liquidi di qualità elevata e utilizzo tattico di derivati

Esposizione diretta del portafoglio

100% investito in Titoli di Stato di Paesi Europei di Alta Qualità (Investment Grade)



Esposizione indiretta tramite Credit Default Swap (CDS)

Target ca. 80% del NAV tramite vendita di protezione su indici di credito*

- **Derivati su Indice Itrax Main (IG)**
indice che include grandi aziende europee con buon merito di credito
- **Derivati su Indice Itrax Xover (HY)**
Indice che include aziende con rating più basso e più rendimento

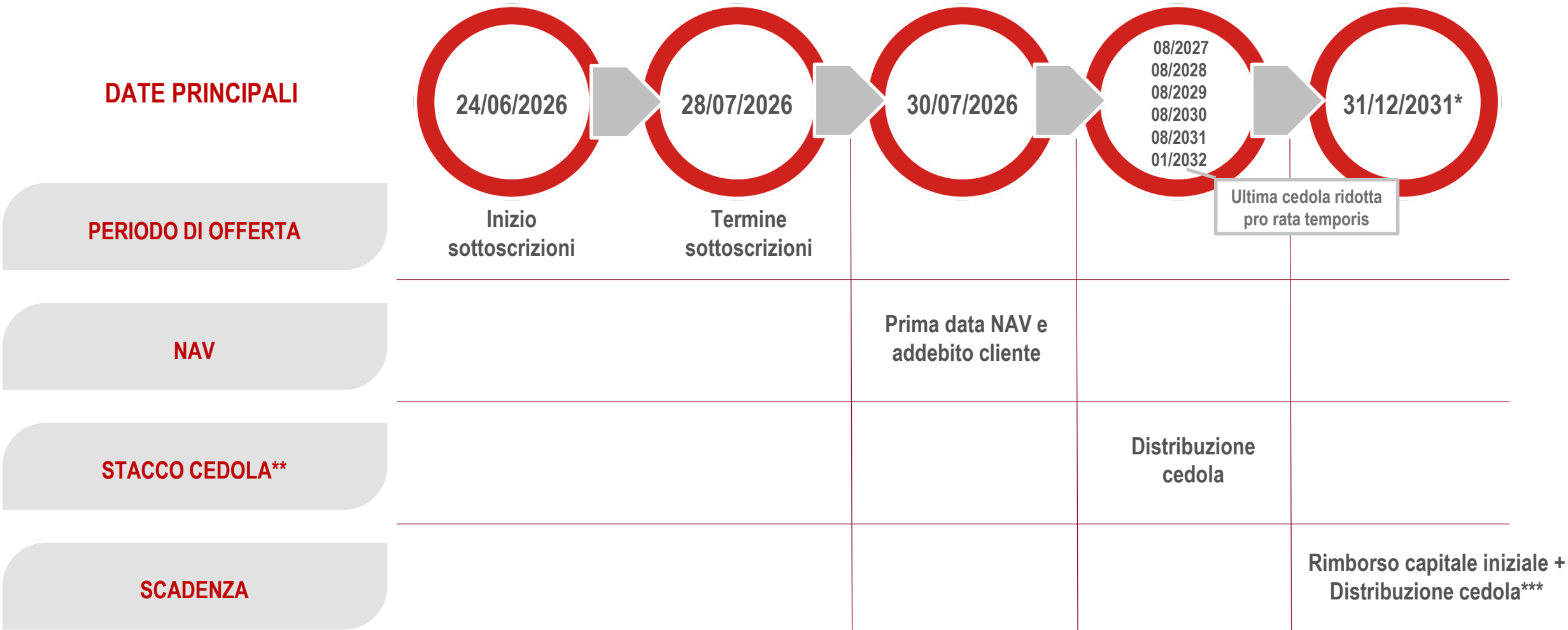
L'impiego dei CDS non comporta allocazione di capitale aggiuntivo e genera un'esposizione sintetica pari all'80% del capitale investito. E' una strategia per migliorare la diversificazione del portafoglio e ottimizzare il potenziale di rendimento.



*La composizione del portafoglio è una stima effettuata al 29/05/2026. Le percentuali indicate sono indicative e basate su stime di Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Esse possono cambiare a seguito di modifiche delle condizioni di mercato prevalenti alla data di lancio della strategia. Il capitale investito non è garantito. Il profilo di rischio di questo prodotto è correlato agli investimenti obbligazionari. Pertanto, anche in base agli sviluppi del contesto economico e alle fluttuazioni dei tassi di interesse, il rischio è che alla scadenza, o in caso di rimborso anticipato, l'investitore possa non recuperare l'intero capitale investito

GIS UniCredit Target 2031

La timeline del fondo



* Dopo la data di scadenza target del 31/12/2031 il valore netto del fondo sarà liquidato automaticamente entro un periodo massimo di 4 mesi. ** La data di riferisce al giorno in cui il dividendo viene detratto dal NAV del fondo. La distribuzione non è garantita, potrebbe essere imprecisa e potrebbe non essere raggiunta. Per le classi di investimento ad accumulazione, il rendimento non viene distribuito ma reinvestito nel fondo. *** Nell'assunzione che non si verifichino eventi di default. Il capitale investito non è garantito. Il profilo di rischio di questo prodotto è correlato agli investimenti obbligazionari. Pertanto, anche in base agli sviluppi del contesto economico e alle fluttuazioni dei tassi di interesse, il rischio è che alla scadenza, o in caso di rimborso anticipato, l'investitore possa non recuperare l'intero capitale investito.

Perché scegliere questo fondo

I punti di forza



ORIZZONTE TEMPORALE PREDEFINITO



CEDOLA: 2.05% - 3.05%* Classe D e 2.49% - 3.49%* Classe E



PORTAFOGLIO 100% EURO



ESPOSIZIONE OBBLIGAZIONARIA AMPIA E DIVERSIFICATA



TEAM ESPERTO CON OLTRE 20 ANNI DI ESPERIENZA E ZERO DEFAULT



INVESTE PREVALENTEMENTE IN TITOLI GOVERNATIVI (TARGET 90%) CHE POSSONO BENEFICIARE DEL REGIME FISCALE PREVISTO PER TALI STRUMENTI, INCLUSI EVENTUALI EFFETTI IN TEMA DI IMPOSTA DI SUCCESSIONE.**

*Si prega di notare che l'obiettivo di distribuzione indicato ha solo scopo illustrativo e si basa su fattori quali la performance del fondo, il reddito, il capitale e le condizioni di mercato. La distribuzione non è garantita, potrebbe essere imprecisa e potrebbe non essere raggiunta. Il rendimento target non costituisce una previsione del rendimento futuro. Per le classi di investimento ad accumulazione, il rendimento non viene distribuito ma reinvestito nel fondo. Non è possibile garantire il raggiungimento degli obiettivi di investimento del Comparto. L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ulteriori dettagli sui rischi, si prega di consultare la pagina 16 del presente documento, insieme al Prospetto e KID del Fondo. **Le informazioni non costituiscono consulenza fiscale. Si invita a consultare il proprio consulente fiscale. Il trattamento fiscale è soggetto alla normativa vigente e alla situazione personale dell'investitore e può variare nel tempo.



GIS UniCredit Target 2031

**Centrare l'obiettivo a scadenza, puntando
ad un rendimento costante nel tempo**





GENERALI
INVESTMENTS

GIS UniCredit Target 2031

Dati chiave (1/2)

DATA DI LANCIO DEL COMPARTO:	30 LUGLIO 2026
Caratteristiche	▪ Il fondo cerca di conseguire il proprio obiettivo investendo essenzialmente il proprio patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro emessi da enti governativi e sovranazionali, nonché in titoli di debito societari, direttamente o tramite Credit-Linked Notes (CLN) o l'uso di strumenti derivati quali i Credit Default Swap (CDS). Il Fondo investirà in titoli di debito dei mercati sviluppati con l'intenzione di detenerli fino alla Data di scadenza, monitorando attivamente il portafoglio. ▪ Alla scadenza il fondo viene messo automaticamente in liquidazione. ▪ Tutti i titoli detenuti dal Fondo dovranno avere una scadenza successiva di non oltre 12 mesi rispetto alla "Data di scadenza". ▪ L'esposizione netta lunga in titoli di debito non investment grade non supererà il 50% del patrimonio netto del Fondo. ▪ L'esposizione a CLN non supererà il 20% del patrimonio netto del Fondo. ▪ L'esposizione tramite CDS è fino al 100% del patrimonio netto del Fondo. ▪ Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il Comparto non beneficia di alcuna garanzia a tutela del capitale.
Gestione e Amministrazione	▪ Società di Gestione: Generali Investments Luxembourg S.A. ▪ Gestore degli Investimenti: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ▪ Struttura: Luxembourg UCITS – SICAV

GIS UniCredit Target 2031

Dati chiave (2/2)

Paesi in cui è distribuito il Comparto
Principali costi (elenco non esaustivo, secondo
il KID del 22 giugno 2026)

- IT, LU
- Periodo di sottoscrizione: 24 giugno 2026 – 28 luglio 2026
- Data primo NAV: 30 luglio 2026
- Scadenza: 31 dicembre 2031 (scadenza 5 anni + 4 mesi). Alla scadenza il fondo viene messo automaticamente in liquidazione.

Questo non è un elenco completo dei costi. Esistono altri costi che variano a seconda della classe di quote e sono soggetti a modifiche. Tutti i costi sono elencati nel prospetto e nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID).

CLASSE DI INVESTIMENTO	ISIN	IMPORTO MINIMO DI SOTTOSCRIZIONE	COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE	COSTI ONGOING	COMMISSIONI IN CASO DI RIMBORSO ENTRO I 3 ANNI (la percentuale decresce mensilmente)	
EX EUR - Acc	LU3317521006	20.000 €	2,25%	0,94%	nessuna	
DX EUR - Acc	LU3317521188	120 €*	nessuna	1,38%	2,10%	1° anno
					1,40%	2° anno
					0,70%	3° anno
EY EUR - Dist	LU3323646771	20.000 €	2,25%	0,94%	nessuna	
DY EUR - Dist	LU3323646854	120 €*	nessuna	1,38%	2,10%	1° anno
					1,40%	2° anno
					0,70%	3° anno

*Importo prevede 100 euro di investimento minimo più 20 euro a copertura dei costi dei diritti fissi

GIS UniCredit Target 2031

RISCHI

Indicatore di rischio sintetico: 2 classe di rischio bassa

Rischio più basso

Rischio più alto

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

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 Anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

Rischi specifici del comparto (elenco non esaustivo):

Rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, il comparto può investire in titoli con rating inferiore a investment grade comportano generalmente un rischio di credito, un rischio di liquidità, un rischio di volatilità e un rischio di controparte più elevati; derivati, warrant, credit default swap; derivati: il livello previsto di leva finanziaria di questo Comparto può variare fino al 100% del valore netto totale del portafoglio. Quando si utilizzano derivati, il ricorso alla leva finanziaria può aumentare il rischio potenziale di perdita. Rischio di perdita di capitale: questo non è un prodotto garantito. Gli investitori possono correre il rischio di perdere una parte o la totalità del loro investimento iniziale.

Prima di prendere una decisione di investimento, si prega di leggere il documento contenente il Documento di Informazioni Chiave (KID) e il prospetto, in particolare la sezione sui rischi e sui costi disponibile al seguente

link: <https://www.generaliinvestments.com/it/it/institutional/fund-explorer>

I documenti sono disponibili sul nostro sito web www.generali-investments.com, sul sito web di Generali Investments Luxembourg S.A. (società di gestione di Generali Investments SICAV) www.generali-investments.lu e presso i distributori.

Informazioni ESG

GIS UniCredit Target 2031

Classificazione SFDR: Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il suo obiettivo non è costituito da investimenti sostenibili.

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali vengono promosse da questo prodotto finanziario? Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 attraverso l'applicazione di un processo di investimento responsabile.

Il Gestore gestisce attivamente il Comparto e seleziona titoli che presentano criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") positivi rispetto all'Universo di investimento iniziale, a condizione che gli emittenti seguano buone pratiche di governance societaria.

Limiti metodologici: le informazioni ESG provenienti da fornitori di dati terzi potrebbero essere incomplete, inesatte o non disponibili. Di conseguenza, sussiste il rischio di valutare in modo errato un titolo o un emittente, con conseguente inclusione o esclusione errata di un titolo.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto, la relativa appendice SFDR e le note informative sui prodotti disponibili sul sito web SFDR, al fine di valutare tutte le caratteristiche, gli obiettivi, gli elementi vincolanti del processo di selezione e i limiti metodologici, come indicato nell'informativa SFDR (articolo 10). Una sintesi delle note informative sui prodotti disponibili sul sito web SFDR è consultabile al seguente link: <https://www.generali-investments.com/it/en/institutional/sustainability-related-disclosure>.

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 professionali dei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione 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 (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali, all'indirizzo 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: GILfundInfo@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 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".

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.

30 Luglio 2026



Your Partner For Progress

www.generali-investments.com