

DATI DEL COMPARTO

SOCIETÀ DI GESTIONE	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTORE DEGLI INVESTIMENTI	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
GESTORE DEL FONDO	Mauro Valle
BENCHMARK	100% JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (TR)
TIPOLOGIA VEICOLO	Sicav
NOME DEL FONDO MULTICOMPARTO/FONDO UNICO	GENERALI INVESTMENTS SICAV
DOMICILIO	Luxembourg
DATA DI LANCIO DEL COMPARTO	02/04/2002
DATA DI LANCIO DELLA CLASSE DI AZIONI	26/11/2003
PRIMA DATA NAV DOPO IL PERIODO DI DORMIENZA	Periodo di non dormienza
VALUTA DEL COMPARTO	EUR
VALUTA DELLA CLASSE DI AZIONI	EUR
BANCA DEPOSITARIA	BNP Paribas SA
ISIN	LU0145476817
CODICE BLOOMBERG	GENEBDX LX
PAESE DI REGISTRAZIONE	AT,BE,CH,CZ,DE,ES,FR,I T,LU,NL,PT,SI,SK,SG
PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO	6 ANNI

Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe di quote/azioni è diversa da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

VALORIZZAZIONE

PATRIMONIO	2.957,07 M EUR
NAV PER AZIONE	169,43 EUR
NAV PIÙ ALTO NEGLI ULTIMI 12 MESI	175,24 EUR
NAV PIÙ BASSO NEGLI ULTIMI 12 MESI	167,97 EUR

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

CUT OFF TIME	T alle 13:00 (dove T è il giorno di negoziazione)
REGOLAMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	T+3
REGOLAMENTO DEL RISCATTO	T+3
VALORIZZAZIONE	giornaliero
CALCOLO NAV	J+1
PUBBLICAZIONE NAV	J+1

POLITICA E OBIETTIVO 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 di quello del suo universo di investimento iniziale, rappresentato dal benchmark del Fondo.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

- Classificazione SFDR - Art. 8 : Il fondo promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di queste caratteristiche, a condizione che le società nelle quali vengono effettuati gli investimenti seguano pratiche di buon governo.
- 08/07/2022: Cambio di strategia d'investimento (approccio ESG)
- 21/12/2023 : La percentuale minima di patrimonio netto allineato alle caratteristiche E/S passa dal 60% al 90%.

CLASSIFICAZIONE E PROFILO DI RISCHIO

CATEGORIA	Reddito Fisso						
	1	2	3	4	5	6	7
	Rischio più basso					Rischio più elevato	

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

COSTI PRINCIPALI (LISTA NON ESAUSTIVA)*

COMMISSIONI DI INGRESSO (MAX)	3%
COMMISSIONE DI GESTIONE MAX. P.A. (IN BASE AL PROSPETTO)	1.10%
COMMISSIONI DI GESTIONE	1.33%
COMMISSIONI DI USCITA (MAX)	0%
COMMISSIONE DI PERFORMANCE	NaN

ANALISI PERFORMANCE

EVOLUZIONE DELLE PERFORMANCE CUMULATE (%)



08/07/2022: Cambio di strategia d'investimento (approccio ESG)
21/12/2023 : Aumento della copertura ESG dal 60% al 90%.

PERFORMANCE ANNUALIZZATE E CUMULATE (%)

	1M	YTQ	Da inizio anno	1 A	3 A	5 A	3 anni p.a.	5 anni p.a.	10 A	10 anni p.a.	Dal lancio	Dal lancio annualizzato
PTF	-3,32	-1,24	-1,24	0,71	5,06	-8,37	1,66	-1,73	2,23	0,22	69,43	2,39
Benchmark	-2,60	-0,61	-0,61	1,29	6,45	-11,61	2,11	-2,44	-2,22	-0,22	83,45	2,75
Differenza %	-0,71	-0,64	-0,64	-0,58	-1,40	3,24	-0,45	0,71	4,45	0,45	-14,02	-0,37

PERFORMANCE SULL'ANNO SOLARE (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
PTF	1,09	2,30	5,99	-14,03	-2,63	5,28	5,48	-0,37	1,50	4,04
Benchmark	0,71	1,78	7,00	-17,94	-3,54	5,15	6,94	1,00	0,07	3,48
Differenza %	0,38	0,53	-1,01	3,92	0,91	0,13	-1,47	-1,37	1,43	0,55

PERFORMANCE A 1 ANNO (%)

	03/26-03/25	03/25-03/24	03/24-03/23	03/23-03/22	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17	03/17-03/16
PTF	0,71	1,75	2,81	-8,87	-4,29	4,02	4,54	-1,16	4,47	-0,49
Benchmark	1,29	1,21	3,84	-11,43	-6,25	2,42	4,49	2,08	3,48	-1,61
Differenza %	-0,58	0,54	-1,03	2,56	1,96	1,60	0,05	-3,24	0,99	1,12

Il rendimento passato non è una guida per quelli futuri e potrebbe essere fuorviante. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto. Gli investitori potrebbero non recuperare l'importo iniziale investito. I rendimenti sono indicati al netto di oneri e spese per il periodo di pertinenza. Tutti i valori relativi ai rendimenti riflettono il reinvestimento dei dividendi e non tengono conto di commissioni e costi sostenuti per l'emissione e rimborso delle azioni/quote. Il rendimento è soggetto che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e i costi possono aumentare o diminuire a causa della fluttuazione della valuta e del tasso di cambio.

POSIZIONI E TRANSAZIONI

PRIMI 10 TITOLI OBBLIGAZIONARI

TITOLI	SETTORE	RATING	LORDO %
BTPS I/L 1.8 05/15/36	Obbl. Governative	BBB+	3,21%
SPANISH GOV'T 0.5 04/30/30	Obbl. Governative	A	2,78%
BTPS I/L 1.5 05/15/29	Obbl. Governative	BBB+	2,63%
EUROPEAN UNION 3.25 07/04/34	Enti Sovranazionali	AAA	2,60%
SPANISH GOV'T 0.1 04/30/31	Obbl. Governative	A	2,35%
SPANISH GOV'T 3.55 10/31/33	Obbl. Governative	A	2,27%
BTPS I/L 2.4 05/15/39	Obbl. Governative	BBB+	1,90%
SPANISH GOV'T 1.85 07/30/35	Obbl. Governative	A	1,80%
BTPS 4.2 03/01/34	Obbl. Governative	BBB+	1,76%
EUROPEAN UNION 0 07/04/31	Enti Sovranazionali	AAA	1,74%
10 titoli principali (%)			23,03%
20 titoli principali (%)			37,89%

LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

BTPS 4.2 03/01/34
BTPS 2.95 02/15/27
BTPS 3.15 11/15/31

3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

BTPS I/L 1.5 05/15/29
BTPS I/L 1.8 05/15/36
BTPS I/L 2.4 05/15/39

RAPPORTI

PERFORMANCE E ANALISI DEL RISCHIO - SINTESI

	1 A	3 A	5 A DAL LANCIO	
Deviazione standard portafoglio	3,56	4,85	5,39	4,22
Deviazione standard Benchmark	2,97	4,69	5,97	4,43
Tracking Error	0,85	1,17	1,84	1,80
Alpha	-0,69	-0,33	0,25	0,07
Beta	1,18	1,00	0,86	0,87
Coefficiente di determinazione (R2)	0,93	0,86	0,81	0,76
Information ratio	-0,49	-0,24	0,26	-0,16
Sharpe Ratio	-0,31	-0,26	-0,65	0,30
Treynor Ratio	-1,16	-1,39	-4,38	1,54
Indice di Sortino	-0,40	-0,37	-0,91	0,43

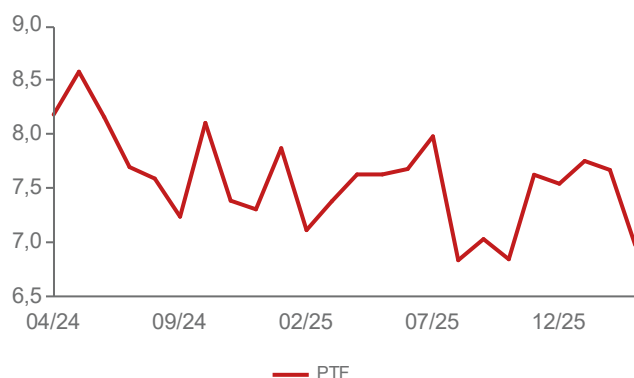
DRAWDOWN

	DAL LANCIO
Maximum drawdown (%)	5,2
Drawdown da massimo a minimo (date)	dic 20 - dic 22
Durata (in giorni)	730
Recovery Period (in giorni)	0
Mese peggiore	novembre 2011
Rendimento più basso	-3,7
Miglior mese	dicembre 2011
Rendimento più alto	4,9

INDICATORI FINANZIARI - COMPONENTE

	FONDO	BENCHMARK
Zero Volatility Spread	63,60	49,51
DTS (Duration Times Spread)	448,42	338,35
Valutazione media (2a migliore)	A-	A+
Duration effettiva FI	6,98	6,58
Scadenza media residua	8,44	8,52
Yield-to-Maturity	3,67	3,55
Rendimento corrente	2,56	-
Cedola media	2,52	2,55

EVOLUZIONE EFFECTIVE DURATION FI



Si prega di leggere le informazioni importanti alla fine del presente documento. Investire nei fondi/comparti prevede dei rischi compresa la possibile perdita di capitale. Si prega di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: www.generali-investments.com

Le suddette informazioni non sono rappresentative delle performance dell'intero portafoglio né rappresentano le performance di altre componenti detenute all'interno del portafoglio. La composizione del portafoglio può variare di volta in volta a esclusiva discrezione del gestore dell'investimento.

DISTRIBUZIONE DEI DIRITTI

■ Fund excl. derivatives exposure ■ Fund incl. derivatives exposure ■ Benchmark ■ Fund incl. derivatives relative to Bmk

PAESE	%	RELATIVE TO NET
Italia	50.4% 41.3% 22.2%	19.1%
Spagna	22.6% 22.6% 15.1%	7.5%
Sovranazionale	10.4% 10.4%	10.4%
Grecia	7.9% 7.9%	7.9%
Portogallo	3.7% 3.7% 2.0%	1.7%
Francia	2.8% 2.8%	-22.3%
Germania	1.2% 6.0% 19.2%	-13.3%
Altro	0.1% 0.1%	-16.3%
Liquidità e suoi equivalenti	0.9%	

SETTORE	%	RELATIVE TO NET
Obbl. Governative	88.7% 84.4% 100.0%	-15.6%
Enti Sovranazionali	10.4% 10.4%	10.4%
Liquidità e suoi equivalenti	0.9%	

RATINGS (2ND BEST)	%	RELATIVE TO NET
AAA	11.6% 16.4% 23.4%	-7.1%
AA	0.1% 0.1%	-12.1%
A	29.0% 29.0% 42.1%	-13.1%
BBB	58.3% 49.2% 22.2%	27.0%
Liquidità e suoi equivalenti	0.9%	

SCADENZA	%	RELATIVE TO NET
0-1 A	4.0%	-4.0%
1-3 A	6.6% 5.2% 21.5%	-16.3%
3-5 A	24.9% 24.9% 18.8%	6.1%
5-10 A	42.1% 36.6% 29.7%	7.0%
10-20 A	18.6% 18.6% 15.6%	3.1%
Più di 20 anni	6.8% 9.4% 10.5%	-1.1%
Liquidità e suoi equivalenti	0.9%	

Si prega di leggere le informazioni importanti alla fine del presente documento. Investire nei fondi/comparti prevede dei rischi compresa la possibile perdita di capitale. Si prega di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: www.generali-investments.com
Le suddette informazioni non sono rappresentative delle performance dell'intero portafoglio né rappresentano le performance di altre componenti detenute all'interno del portafoglio. La composizione del portafoglio può variare di volta in volta a esclusiva discrezione del gestore dell'investimento.

DISTRIBUZIONE DEI DIRITTI

■ Fund excl. derivatives exposure ■ Fund incl. derivatives exposure ■ Benchmark ■ Fund incl. derivatives relative to Bmk

VALUTA	%	RELATIVE TO NET
EUR	100.0%	-4.3%
	95.7%	
	100.0%	
USD	0.0%	0.0%
	0.0%	

Si prega di leggere le informazioni importanti alla fine del presente documento. Investire nei fondi/comparti prevede dei rischi compresa la possibile perdita di capitale. Si prega di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: www.generali-investments.com
 Le suddette informazioni non sono rappresentative delle performance dell'intero portafoglio né rappresentano le performance di altre componenti detenute all'interno del portafoglio. La composizione del portafoglio può variare di volta in volta a esclusiva discrezione del gestore dell'investimento.

REPORTING ESG

ESG COPERTURA

EMISSIONI GLOBALI DI GAS SERRA PRO CAPITE

FONDO UNIVERSO

FONDO UNIVERSO COPERTURA

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

L'intensità di carbonio è una media ponderata dell'intensità scope 1 + 2 in tonnellate per milione di USD di ricavi di tutti gli emittenti considerati dall'indicatore. La percentuale di copertura è fornita per gli emittenti societari, sovranazionali e di tipo agenzia in portafoglio (debito sovrano escluso).

Si noti che la sezione denominata "Segnalazione ESG" è stata sviluppata utilizzando le informazioni (le "Informazioni") di MSCI ESG Research LLC o delle sue affiliate o altri fornitori (denominate le "Parti ESG") e potrebbe essere stata utilizzata per calcolare punteggi, valutazioni o altri indicatori. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti finanziari o prodotti o indici. Sebbene ottengano informazioni da fonti che considerano affidabili, nessuna delle "Parti ESG" garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato qui contenuto e non si fa carico di nessuna garanzia esplicita o implicita, comprese le garanzie di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Nessuna delle Informazioni intende costituire un consiglio di investimento o una raccomandazione a prendere (o astenersi dal prendere) qualsiasi tipo di decisione di investimento e non può essere considerata come tale, né dovrebbe essere considerata un'indicazione o una garanzia di qualsiasi rendimento futuro, analisi o previsione. Nessuna delle "Parti ESG" sarà ritenuta responsabile per eventuali errori o omissioni in relazione a qualsiasi dato qui contenuto, o alcuna responsabilità per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (compreso il mancato guadagno) anche se informa circa la possibilità di tali danni.

ESG Glossario

Copertura ESG: percentuale del portafoglio oggetto di un'analisi extra-finanziaria nota anche come "analisi ESG", focalizzata principalmente su tre categorie di aspetti: ambientali, sociali e di governance.

Intensità di carbonio (tCO₂ eq./milioni \$): si riferisce all'equivalente di tonnellate di anidride carbonica (CO₂) di cui ha bisogno una società per generare una unità di ricavi (1 milione di USD) per anno. La metodologia utilizzata include sia le emissioni dirette (scope 1) generate da fonti possedute o controllate dal soggetto in questione, sia quelle indirette (scope 2) derivanti dalla generazione di elettricità, vapore, riscaldamento e raffreddamento acquistati e consumati dalla società dichiarante.

Punteggio ESG: i punteggi ESG sono concepiti per misurare in modo trasparente e obiettivo la performance extra-finanziaria di una società, il suo impegno e l'efficacia rispetto a 35 criteri principali, sulla base dei dati divulgati al pubblico. Considerando questi fattori, ogni settore ha una propria matrice di rilevanza che consente di tenere conto degli aspetti più importanti all'interno di ciascuna area ai fini del punteggio ESG. I pilastri alla base del punteggio ESG sono l'ambiente (cambiamento climatico, efficienza energetica, ecc.), la componente sociale (gestione delle risorse umane, salute e sicurezza dei dipendenti, ecc.) e la governance (composizione e diversità degli organismi di governance, retribuzione dei dirigenti, ecc.).

Di seguito sono elencati i limiti principali dell'approccio ESG.

- La disponibilità di dati per effettuare un'analisi ESG
- La qualità dei dati utilizzati nella valutazione dell'impatto e delle credenziali ESG, dal momento che non esistono standard universali per le informazioni ESG e la verifica da parte di soggetti terzi non è sistematica
- La confrontabilità dei dati, visto che non tutte le società pubblicano gli stessi indicatori
- L'uso di metodologie proprietarie, che fanno affidamento sull'esperienza e le capacità del personale della società di gestione degli asset

Si rimanda al prospetto per maggiori dettagli sul processo di investimento ESG, l'approccio ESG e i criteri ESG

Informazioni importanti

La presente comunicazione di marketing si riferisce a Generali Investments SICAV, una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e al suo Comparto, complessivamente denominato "il Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori dei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata a soggetti statunitensi come definiti 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 da 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 (GEFIA) in Lussemburgo, 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 come società di gestione del risparmio italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire come promotore di marketing 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: 549300LKCLUOH2BK025).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto 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 è disponibile in inglese, 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 gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Una sintesi dei diritti dell'investitore (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 informazioni sul prodotto SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità".

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Il presente documento è una pubblicità destinata agli investitori svizzeri. Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è nominata distributore del Fondo in Svizzera. La versione svizzera del prospetto e dei KIID è disponibile sul sito www.generali-investments.lu. Rappresentante svizzero/agente pagatore: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo - Ombudsman del distributore: Ombudsman per le assicurazioni private e SUVA

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 vendita del Fondo o di altri titoli eventualmente presentati. Le opinioni o le previsioni fornite si riferiscono alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, possono non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. I rendimenti passati o target non predicano i rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive vengano realizzate in futuro. Il valore di un investimento e il relativo reddito possono diminuire o aumentare e il cliente potrebbe non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe cambiare in futuro. Vi invitiamo a contattare il vostro consulente fiscale nel vostro paese per capire come i vostri rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o di un'approvazione non implica che l'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente le condizioni di investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di decidere di investire in un Fondo.

Generali Investments è un marchio di Generali 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 Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Questo documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.

Si prega di leggere le informazioni importanti alla fine del presente documento. Investire nei fondi/comparti prevede dei rischi compresa la possibile perdita di capitale. Si prega di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: www.generali-investments.com

Alcune informazioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute da fonti esterne a Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Tali informazioni sono considerate affidabili per gli scopi del presente documento, ma non si garantisce il livello di precisione o di completezza.