

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	Fabrizio VIOLA
BENCHMARK	100% BLOOMBERG EURO AGG 1-3Y CORP. (TR)
TIPOLOGIA VEICOLO	Sicav
NOME DEL FONDO MULTICOMPARTO/FONDO UNICO	GENERALI INVESTMENTS SICAV
DOMICILIO	Luxembourg
DATA DI LANCIO DEL COMPARTO	15/07/2009
DATA DI LANCIO DELLA CLASSE DI AZIONI	08/10/2009
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	LU0438548447
CODICE BLOOMBERG	GSTECDC LX
PAESE DI REGISTRAZIONE	AT,BE,CH,CZ,DE,ES,FR,I T,LU,NL,SI,SK
PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO	2 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	358,18 M EUR
NAV PER AZIONE	117,81 EUR
NAV PIÙ ALTO NEGLI ULTIMI 12 MESI	118,20 EUR
NAV PIÙ BASSO NEGLI ULTIMI 12 MESI	116,64 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 suo Parametro di riferimento investendo in titoli di debito a breve denominati in euro.

Il Fondo investirà almeno il 70% in obbligazioni societarie a breve termine con scadenza fino a 3 anni, denominate in euro. Il Fondo investirà almeno il 51% in titoli con rating Investment grade. Il Fondo può investire fino al 49% in titoli con rating inferiore a investment grade. Il Gestore degli investimenti adotterà simultaneamente e su base continuativa il seguente processo basato su criteri ambientali, sociali e di governance per selezionare i titoli, coprendo almeno il 90% del portafoglio (esclusi i titoli di debito emessi da emittenti pubblici o quasi pubblici). Gli emittenti dei titoli in cui potrebbe investire il Fondo saranno sottoposti a un filtro etico proprietario. I titoli saranno selezionati all'interno delle classi di attività pertinenti e idonee descritte nella politica d'investimento, tenendo conto dei punteggi ESG medi attribuiti loro da un fornitore di dati ESG esterno. Il rating ESG medio del Fondo sarà costantemente superiore al rating ESG medio del suo universo d'investimento iniziale, dopo aver eliminato il 20% peggiore dei titoli iniziali in termini di punteggio ESG.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

- Beneficia delle competenze del team dedicato al credito
- Valore creato attraverso la selezione dei titoli e scommesse nell'ambito dei singoli settori supportate dalla ricerca proprietaria
- Il fondo ha ottenuto il Label ISR nel dicembre 2021. 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.
- 23/11/2021: Cambio del nome del fondo e di strategia d'investimento (prima di tale data: GIS Euro Corporate Short Term Bond, no ESG approach)

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	1.35%
COMMISSIONI DI USCITA (MAX)	0%
COMMISSIONE DI PERFORMANCE	0%

ANALISI PERFORMANCE

EVOLUZIONE DELLE PERFORMANCE CUMULATE (%)



23/11/2021: Cambiamento della strategia d'investimento

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	-0,23	0,32	0,10	0,55	8,83	3,30	2,86	0,65	4,36	0,43	17,81	0,98
Benchmark	-0,18	0,92	0,74	1,62	12,26	8,61	3,93	1,67	12,12	1,15	36,08	1,85
Differenza %	-0,05	-0,60	-0,65	-1,07	-3,43	-5,30	-1,07	-1,01	-7,77	-0,72	-18,27	-0,87

PERFORMANCE SULL'ANNO SOLARE (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
PTF	7,00	4,09	3,97	-5,74	-0,89	2,67	0,95	-2,08	-0,08	0,43
Benchmark	3,28	4,69	5,11	-4,78	0,03	0,69	1,34	-0,24	0,51	1,58
Differenza %	3,72	-0,60	-1,14	-0,97	-0,91	1,98	-0,39	-1,84	-0,59	-1,15

PERFORMANCE A 1 ANNO (%)

	07/26-07/25	07/25-07/24	07/24-07/23	07/23-07/22	07/22-07/21	07/21-07/20	07/20-07/19	07/19-07/18	07/18-07/17	07/17-07/16
PTF	0,55	8,20	4,89	0,31	-5,37	1,45	0,91	-0,11	-0,97	-0,26
Benchmark	1,62	4,69	5,52	-0,63	-2,64	1,31	-0,34	1,16	0,10	0,78
Differenza %	-1,07	3,51	-0,64	0,94	-2,73	0,14	1,26	-1,27	-1,07	-1,03

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 a dipendenza da situazione personale di ogni cliente 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 %
BELFIUS BANK SA 04/19/33	Finanziari	BBB	3,36%
BAYERISCHE LND BK 11/22/32	Finanziari	BBB+	2,67%
AL SYDBANK 5.125 09/06/28	Finanziari	A-	2,65%
PROSUS NV 1.539 08/03/28	Beni voluttuari	BBB	2,45%
WOLTERS KLUWER N 0.25 03/30/28	Beni Industriali	A-	2,45%
SAGAX EURO MTN 0.75 01/26/28	Real Estate	BBB	2,43%
RAIFFEISEN BK IN 4.625 08/21/29	Finanziari	BBB	2,38%
ASR NEDERLAND NV PERP	Finanziari	BBB-	2,34%
BPCE 1.625 03/02/29	Finanziari	BBB+	2,19%
DANSKE BANK A/S 0.75 06/09/29	Finanziari	A-	2,13%
10 titoli principali (%)			25,03%
20 titoli principali (%)			40,57%

LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

CARLSBERG BREW 4 10/05/28
STELLANTIS NV PERP

3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

VGP NV 1.5 04/08/29

RAPPORTI

PERFORMANCE E ANALISI DEL RISCHIO - SINTESI

	1 A	3 A	5 A DAL LANCIO	
Deviazione standard portafoglio	1,09	1,18	1,82	1,86
Deviazione standard Benchmark	1,13	1,19	1,60	1,29
Tracking Error	0,16	0,49	1,16	1,10
Alpha	-0,96	-0,50	-0,66	-0,80
Beta	0,95	0,90	0,89	1,17
Coefficiente di determinazione (R2)	0,94	0,78	0,60	0,55
Information ratio	-3,90	-1,96	-1,00	-0,90
Sharpe Ratio	-1,26	0,00	-0,87	0,29
Treynor Ratio	-1,51	0,00	-1,67	0,43

DRAWDOWN

	DAL LANCIO
Maximum drawdown (%)	5,7
Drawdown da massimo a minimo (date)	gen 21 - set 22
Durata (in giorni)	609
Recovery Period (in giorni)	492
Mese peggiore	marzo 2020
Rendimento più basso	-4,7
Miglior mese	marzo 2025
Rendimento più alto	4,7

INDICATORI FINANZIARI - COMPONENTE

	FONDO	BENCHMARK
Zero Volatility Spread	59,59	34,15
DTS (Duration Times Spread)	108,22	66,29
Valutazione media (2a migliore)	BBB	A-
Duration effettiva FI	1,78	1,87
Scadenza media residua	1,61	2,04
Yield-to-Maturity	4,00	3,61
Rendimento corrente	2,77	-
Cedola media	2,78	2,52

DISTRIBUZIONE DEI DIRITTI (Senza esposizione ai derivati)

■ Fondo ■ Benchmark ■ Differenza

PAESE	%	DIFFERENZA
Francia	19.0% 18.1%	0.9%
Germania	9.5% 14.0%	-4.5%
Belgio	8.5% 2.0%	6.6%
Spagna	7.1% 7.6%	-0.5%
Danimarca	6.9% 2.4%	4.5%
Paesi Bassi	6.7% 4.2%	2.5%
Svezia	6.3% 3.3%	3.0%
Altro	34.4% 48.2%	-13.8%
Liquidità e suoi equivalenti	1.6%	

RATINGS (2ND BEST)	%	DIFFERENZA
AAA	0.4%	-0.4%
AA	1.7% 7.8%	-6.1%
A	27.6% 41.7%	-14.1%
BBB	64.8% 50.0%	14.8%
BB	4.3% 0.2%	4.1%
Liquidità e suoi equivalenti	1.6%	

SETTORE	%	DIFFERENZA
Finanziari	51.8% 45.2%	6.6%
Real Estate	12.6% 3.7%	8.8%
Beni Industriali	8.6% 9.8%	-1.2%
Beni voluttuari	6.5% 11.1%	-4.7%
Servizi	4.8% 6.8%	-2.0%
Servizi di comunicazione	4.6% 4.8%	-0.2%
Consumi di 1° necessità	3.5% 5.2%	-1.7%
Altro	6.2% 13.3%	-7.2%
Liquidità e suoi equivalenti	1.6%	

SCADENZA	%	DIFFERENZA
0-1 A	16.4% 7.5%	8.9%
1-3 A	80.1% 92.5%	-12.4%
3-5 A	1.9%	1.9%
Liquidità e suoi equivalenti	1.6%	

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 (Senza esposizione ai derivati)

Fondo Benchmark Differenza

VALUTA	%	DIFFERENZA	
EUR	100.0%		0.0%
	100.0%		
USD	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

	FONDO	UNIVERSO
Copertura	98,97%	97,08%

PUNTEGGI PER PILASTRO

Pilastri	SCORE	
Environment	79.8	
	76.4	
Social	53.3	
	49.6	
Governance	69.3	
	62.0	



ESG PUNTEGGIO



INTENSITÀ DI CARBONIO

Intensità di carbonio t eq. CO2/anno/\$m ricavo	454.3 757.0	
--	----------------	---



ESG INDICATORI

	FONDO	UNIVERSO	COPERTURA DEL FONDO
PAI 13 : Diversità di genere nel CdA	40,57%	39,96%	100,00%
PAI 3 : Intensità di gas serra delle società partecipate (1)	454,29	756,97	100,00%
Indipendenza del consiglio di amministrazione (2)	82,25%	83,21%	100,00%

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, sovrnazionali 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.

RICONOSCIMENTO/PREMIO



■ ■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

premiato da EY nel 2021

ISR Label 2021-2024 (Etichetta SRI) per GIS SRI Euro Corporate Short Term Bond

Il marchio SRI è uno strumento per scegliere investimenti sostenibili e responsabili. Creato e sostenuto dal Ministero delle Finanze francese, l'obiettivo del marchio è quello di aumentare la visibilità dei prodotti SRI tra i risparmiatori in Francia e in Europa. Informazioni dettagliate sull'etichetta ISR e sulla metodologia possono essere trovate qui: <https://www.laetiquetisr.fr/en>

Fonte: Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, 2021. Si precisa che il profilo di rischio e di rendimento del comparto è la "categoria 3" come indicato nel KIID per Generali Investments Sicav (GIS) SRI Euro Corporate Short Term Bond.

Per maggiori informazioni sui rischi dei comparti si rimanda alla sezione rischi del prospetto informativo. La categoria di rischio associata ai comparti non è garantita e può variare nel tempo.

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 predicono 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.