GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO BOND - DX

28 juin 2024

Matériel promotionnel en LU,SG

PRINCIALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Massimo Spagnol
BENCHMARK	100% JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (TR)
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	02/04/2002
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	26/11/2003
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE DU COMPARTIMENT	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas SA/Luxembourg
ISIN	LU0145476817
CODE BLOOMBERG	GENEBDX LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	2 407,54 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	162,94 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	167,68 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	156,26 EUR

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 13h (jour de transaction)
RÈGLEMENT DE LA SOUSCRIPTION	J+3
RÈGLEMENT DU RACHAT	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence en investissant dans des titres de créance de qualité libellés en euro. Le Fonds investira au moins 70% de son actif net dans des titres de créance libellés en euros assortis d'une Notation de crédit de qualité Investment Grade. Le Fonds investit au moins 60% de son actif net dans des obligations d'État. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de son actif net dans des titres assortis d'une Notation de crédit inférieure à Investment Grade ou qui sont, de l'avis du Gestionnaire financier, de qualité comparable. Le Gestionnaire financier appliquera un critère ESG de façon continue dans la sélection des titres qui couvriront au moins 90 % du portefeuille du Fonds. Le Gestionnaire financier sélectionne des titres présentant des critères ESG positifs par rapport à l'Indice de référence, pour autant que les émetteurs respectent de bonnes pratiques de gouvernance. Les émetteurs des obligations dans lesquelles le fonds investit seront soumis à un filtre éthique propriétaire Le processus de sélection applicable aux émetteurs souverains est basé sur l'indicateur de « potentiel de réchauffement souverain ».

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Classification SFDR - Art. 8 : Le fonds fait la promotion, entre autres, de caractéristiques environnementales ou sociales, ou d'une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.
- 08/07/2022: Changement de stratégie d'investissement (approche ESG)
- 21/12/2023 : La proportion minimale d'actifs nets alignés sur les caractéristiques E/S passe de 60 % à 90 %.

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Obligations

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la période d'investissement recommandée. Les données utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de votre produit. Il n'est pas certain que la catégorie de risque demeure inchangée, le classement du produit étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps. Les facteurs de risque sont décrits de manière exhaustive dans le Prospectus.

FRAIS PRINCIPAUX (LISTE NON EXHAUSTIVE)*

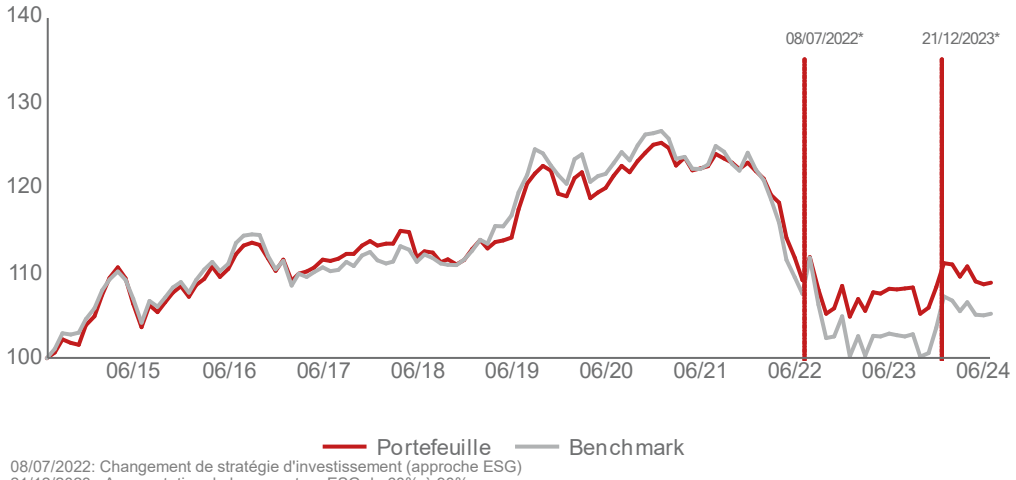
FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	3.00%
FRAIS DE GESTION MAX. P.A. (SELON LE PROSPECTUS)	1.10%
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1.33%
FRAIS DE SORTIE (MAX)	0.00%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	NaN

Lorsque la devise de référence du Compartiment ou de la classe d'actions diffère de celle de votre pays, les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire, les performances et les coûts. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change.

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com

ANALYSE DES PERFORMANCES

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES CUMULÉES (%)



08/07/2022: Changement de stratégie d'investissement (approche ESG)
21/12/2023 : Augmentation de la couverture ESG de 60% à 90%.

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET CUMULÉES (%)

	1M	YTQ	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans	10 ans annualisés	Depuis le lancement	Depuis le lancement annualisé
Portefeuille	0,16	-1,72	-2,05	0,73	-11,14	-7,30	-3,86	-1,50	8,87	0,85	62,94	2,40
Benchmark	0,19	-1,28	-1,89	2,45	-14,26	-11,91	-5,00	-2,50	5,22	0,51	76,10	2,78
Différence	-0,03	-0,45	-0,15	-1,72	3,12	4,61	1,14	1,00	3,65	0,34	-13,16	-0,39

PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDAIRE (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,99	-14,03	-2,63	5,28	5,48	-0,37	1,50	4,04	2,21	11,38
Benchmark	7,00	-17,94	-3,54	5,15	6,94	1,00	0,07	3,48	1,73	13,53
Différence	-1,01	3,92	0,91	0,13	-1,47	-1,37	1,43	0,55	0,48	-2,15

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (%)

	06/24-06/23	06/23-06/22	06/22-06/21	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16	06/16-06/15	06/15-06/14
Portefeuille	0,73	-0,97	-10,91	0,93	3,36	4,37	0,98	-0,67	8,24	3,64
Benchmark	2,45	-4,51	-12,36	-0,11	2,86	6,48	1,77	-2,90	8,96	4,19
Différence	-1,72	3,54	1,45	1,03	0,50	-2,11	-0,78	2,24	-0,73	-0,54

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent être trompeuses. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint. L'investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances sont indiquées après déduction des frais et charges pour la période concernée. Toutes les données relatives à la performance les rendements reflètent le réinvestissement de dividendes et ne prennent pas en compte les commissions et les frais induits par l'émission et le rachat d'actions/de parts. Les performances futures sont imposables, en fonction de la situation de l'investisseur individuel, et peuvent évoluer dans le temps. Les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison de la variation des taux de change et des devises.

COMMENTAIRES DE GESTION

Vue du marché

Malgré un mauvais départ au deuxième trimestre, les marchés mondiaux terminent le premier semestre en bonne forme. La reprise mondiale semble plus solide, mais elle n'est pas encore en plein essor. La reprise de l'industrie manufacturière reste timide, avec un PMI manufacturier américain de 51,7. Néanmoins, aux États-Unis, la croissance du PIB au premier trimestre (1,4 %) a été tirée par une diminution des stocks. La demande intérieure a continué de croître à un rythme d'environ 2 %, grâce à la consommation et à l'investissement non résidentiel. Le marché du travail s'est calmé depuis le début de l'année, la création d'emplois ayant ralenti à 218 000 en moyenne en mai et en avril. Le dernier indice de référence a décéléré à 3,4 %, contre une moyenne de 3,8 % au premier trimestre. Après le premier débat présidentiel, Trump est le grand favori de l'élection présidentielle américaine, ce qui entraînera probablement une augmentation des tensions commerciales internationales. À la suite des surprises inflationnistes du premier trimestre, la Fed a incité à la prudence quant à la trajectoire future du taux directeur lors de sa réunion de juin, indiquant qu'une légère majorité de membres était en faveur d'au plus une réduction de taux cette année, contre trois prévues dans les projections du mois de mars. Toutefois, le président Powell a réaffirmé que deux baisses n'étaient pas exclues.

Après cinq trimestres de stagnation, l'économie de la zone euro a recommencé à croître. Au premier trimestre, le PIB a augmenté de 0,3 % grâce à la reprise des exportations, alors que l'investissement s'essouffle et que les stocks continuent de peser sur l'économie. Le taux de chômage a reculé à 6,4 % en avril, sous le seuil d'équilibre de 6,8 %. La croissance des salaires a dépassé l'inflation, soutenant la croissance de la consommation et améliorant la confiance des consommateurs. Cela dit, la reprise dans la zone euro reste volatile. Les conditions de financement ne s'amélioreront que lentement et l'incertitude politique a récemment augmenté avec les élections européennes. Plus important encore, les élections anticipées en France sont susceptibles de perturber la politique française, ce qui compliquera la tâche du président Macron pour gouverner. À la suite de l'amélioration des données sur l'inflation, la BCE a réduit ses taux directeurs de 25 points de base en juin.

Les rendements de base ont diminué au cours du mois : le rendement du Trésor à 10 ans est passé de 4,49 % à 4,37 %, et celui du Bund à 10 ans de 2,65 % à 2,49 %. Les écarts de rendement des obligations non essentielles de la zone euro se sont élargis en juin, également en raison de l'incertitude politique : l'écart de rendement de l'OAT-Bund a augmenté de 31 points de base pour atteindre 80 points de base, et celui du BTP-Bund a augmenté de 26 points de base pour atteindre 158 points de base. Les écarts de crédit en euros se sont marginalement élargis : l'Investment Grade de 10 points de base et le High Yield de 19 points de base.

Activité du portefeuille

Au cours du mois, la duration du portefeuille est restée surpondérée par rapport à l'indice de référence. Compte tenu de l'incertitude liée aux élections politiques en France et de la résurgence de la volatilité du marché, la sous-pondération des OAT a été augmentée, tandis que l'exposition longue aux BTP a été légèrement réduite et que l'exposition aux obligations allemandes a été augmentée. L'exposition à l'Espagne et à la Grèce est restée inchangée. Le portefeuille a toujours été sur-alloué aux échéances courtes et moyennes de la courbe des taux et a sous-pondéré la poche à 30 ans.

Perspectives

Au cours de la seconde moitié du mois, le marché des taux a été dominé par les événements politiques français, après la décision de Macron de convoquer des élections anticipées. Dans les derniers jours de juin, le spread OAT-Bund est passé sous la barre des 70 points de base, après avoir touché les 85 points de base (+35 points de base par rapport au début du mois de juin), dans l'attente d'un parlement sans majorité absolue pour le parti RN. Mais à moyen terme, les risques liés au déficit budgétaire et à la trajectoire de la dette continueront de peser sur les spreads français. En ce qui concerne la politique monétaire de la BCE, bien que les dernières données sur l'inflation aient été conformes aux attentes et légèrement inférieures aux chiffres de mai, Lagarde et d'autres membres de la BCE ne sont pas suffisamment confiants pour réduire les taux et ont besoin de plus de preuves de la tendance à la désinflation. Le marché évalue une réduction et demie en décembre, en dessous de notre scénario de deux réductions d'ici la fin de l'année. Les taux des Bunds, à nouveau supérieurs à 2,5 %, pourraient continuer à évoluer dans la fourchette de ces dernières semaines et, à ces niveaux, nous avons une position positive sur la durée. Les spreads italiens, après le pic à 160 points de base, ont retraité autour de 140 points de base et pourraient continuer à évoluer autour de ces niveaux. Au cours des prochaines semaines, la duration relative du portefeuille continuera d'être surpondérée, en sous-pondérant l'exposition à la France, tandis que l'exposition aux BTP continuera d'être surpondérée. Le positionnement de la courbe des taux continuera d'être sous-exposé à l'extrémité longue.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent être trompeuses. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint. L'investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances sont indiquées après déduction des frais et charges pour la période concernée. Toutes les données relatives à la performance les rendements reflètent le réinvestissement de dividendes et ne prennent pas en compte les commissions et les frais induits par l'émission et le rachat d'actions/de parts. Les performances futures sont imposables, en fonction de la situation de l'investisseur individuel, et peuvent évoluer dans le temps. Les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison de la variation des taux de change et des devises.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
BTPS 4.2 03/01/34	Obligations d'État	BBB	3,42%
SPANISH GOV'T 3.55 10/31/33	Obligations d'État	A-	3,03%
BTPS 1.85 07/01/25	Obligations d'État	BBB	2,48%
BTPS 1.5 06/01/25	Obligations d'État	BBB	2,45%
SPANISH GOV'T 1.85 07/30/35	Obligations d'État	A-	2,25%
SPANISH GOV'T 0.5 04/30/30	Obligations d'État	A-	2,16%
SPANISH GOV'T 0.1 04/30/31	Obligations d'État	A-	2,04%
BTPS 0.5 02/01/26	Obligations d'État	BBB	1,99%
SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	Obligations d'État	A-	1,75%
SPANISH GOV'T 2.15 10/31/25	Obligations d'État	A-	1,66%
Total Top 10 (%)			**23,22%**
Total Top 20 (%)			**37,18%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

Pas de vente sur cette période

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

Pas d'achat sur cette période

RATIOS

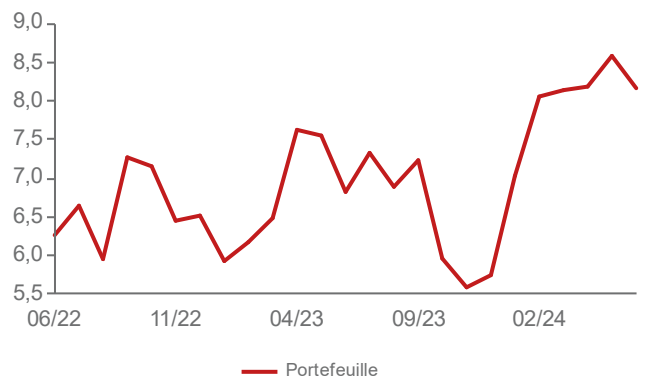
ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	5,12	5,95	5,36	4,19
Volatilité Benchmark	5,28	7,00	6,12	4,45
Tracking Error	1,23	2,27	2,23	1,82
Alpha	-0,03	-0,00	0,01	0,01
Bêta	0,94	0,81	0,82	0,83
R^2	0,95	0,90	0,87	0,83
Ratio d'information	-1,40	0,51	0,45	-0,21
Ratio de Sharpe	-0,60	-0,97	-0,45	0,01
Ratio de Treynor	-3,59	-4,44	-1,79	-2,63
Ratio de Sortino	-1,18	-1,70	-0,75	0,01

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-17,4
Max drawdown (dates)	déc. 20 - oct. 22
Durée (en jours)	679
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	novembre 2011
Performance la plus faible	-3,7
Meilleur mois	décembre 2011
Performance la plus élévée	4,9

EVOLUTION DE LA DURATION FI



RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	82,87	48,65
DTS (Duration Times Spread)	522,15	343,87
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB+	A+
Sensibilité	6,06	6,82
Duration effective FI	8,16	6,82
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	7,36	8,59
Rendement à l'échéance	3,67	3,29
Rendement actuel	2,25	0,55
Coupon moyen	2,19	2,33

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

RÉPARTITION

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

PAYS	%	RELATIVE TO NET
Italie	51.8% / 62.5% / 21.8%	40.7%
Espagne	24.3% / 24.3% / 15.1%	9.2%
Grèce	7.2% / 7.2%	7.2%
Supranational	6.9% / 6.9%	6.9%
France	2.6% / 5.6% / 25.1%	-19.4%
Portugal	2.0% / 2.0% / 2.1%	-0.1%
Allemagne	1.2% / 46.7% / 18.9%	27.8%
Autres	0.8% / 0.8% / 16.9%	-16.2%
Liquidités	3.2%	

SECTEUR	%	RELATIVE TO NET
Obligations d'État	89.8% / 149.1% / 100.0%	49.1%
Supranationales	6.9% / 6.9%	6.9%
Liquidités	3.2%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	%	RELATIVE TO NET
AAA	8.2% / 53.6% / 23.5%	30.1%
AA	3.3% / 6.4% / 37.4%	-31.0%
A	26.3% / 26.3% / 17.2%	9.1%
BBB	59.0% / 69.7% / 21.8%	47.9%
Liquidités	3.2%	

MATURITÉ	%	RELATIVE TO NET
0-1 an	4.5% / 4.5% / 5.3%	-0.8%
1-3 ans	17.1% / 55.2% / 20.0%	35.2%
3-5 ans	18.0% / 41.2% / 19.6%	21.6%
5-10 ans	33.9% / 30.3% / 28.8%	1.5%
10-20 ans	18.1% / 18.1% / 15.3%	2.8%
Supérieur à 20 ans	5.2% / 6.8% / 11.0%	-4.2%
Liquidités	3.2%	

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

RÉPARTITION

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

DEVISE	%	RELATIVE TO NET
EUR	100.0% 159.3% 100.0%	59.3%

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

REPORTING ESG

ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	100,00%	100,00%

SOVEREIGN WARMING

	FONDS	UNIVERS	COUVERTURE
Sovereign Warming	2,69	2,82	96,98%

Source: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.
L'intensité carbone est une intensité moyenne pondérée scope 1 + 2 en tonnes par millions de dollars de revenus de tous les émetteurs couverts pour l'indicateur. Le pourcentage de couverture est fourni pour les entités corporate, supranationales et agences en portefeuille (hors dette souveraine).

Veuillez noter que la section intitulée " Reporting ESG " a été élaborée à l'aide d'informations (les " Informations ") provenant de MSCI ESG Research LLC ou de ses sociétés affiliées ou fournisseurs d'informations (les " Parties ESG ") et peut avoir été utilisée pour calculer des scores, des notations ou d'autres indicateurs. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent pas être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas être utilisées comme base ou composant de tout instrument ou produit financier ou indice. Bien qu'elles obtiennent des informations auprès de sources qu'elles considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et rejette expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris les garanties de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Aucune information n'est destinée à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) un quelconque type de décision d'investissement et ne peut être invoquée comme telle, ni être considérée comme une indication ou une garantie de toute performance, analyse, prévision ou prédiction future. Aucune des Parties ESG ne peut être tenue responsable d'erreurs ou d'omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

Information importante

Cette communication marketing concerne Generali Investments SICAV, une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois du 17 décembre 2010, qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et son compartiment, tous deux désignés par l'expression " le Fonds ". Cette communication publicitaire est destinée aux investisseurs dans les pays où le Fonds est enregistré à la distribution et n'est pas destinée aux personnes américaines (« US Persons ») telles que définis par la Réglementation S du « United States Securities Act » de 1933, telle que modifiée.

Ce document est publié par Generali Asset Management S.p.A Società di gestione del risparmio et Generali Investments Luxembourg S.A.
Generali Investments Luxembourg S.A. est agréée en tant que société de gestion d'OPCVM et gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (AIFM) au Luxembourg, réglementée par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF) - code CSSF : S00000988 LEI : 222100FSOH054LBKJL62. Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio est agréée en tant que société de gestion d'actifs italienne, réglementée par la Banque d'Italie et désignée pour agir en tant que promoteur commercial du Fonds dans les pays de l'UE/EEE où le Fonds est enregistré pour distribution (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n. 15376 - LEI : 549300LKCLUOHU2BK025).

Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent lire le Prospectus et le Document d'informations clés (" DIC "). Les KID sont disponibles dans l'une des langues officielles du pays de l'UE/EEE où le Fonds est enregistré pour distribution, et le Prospectus est disponible en anglais, de même que les rapports annuels et semestriels à l'adresse www.generali-investments.lu ou sur demande gratuite auprès de Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, adresse électronique : GILfundInfo@generali-invest.com. La société de gestion peut décider de résilier les accords conclus pour la commercialisation du fonds. Un résumé de vos droits d'investisseur (en anglais ou dans une langue autorisée) est disponible sur le site www.generali-investments.lu dans la section "About us/Generali Investments Luxembourg". Un résumé des informations sur le produit SFDR (en anglais ou dans une langue autorisée) est disponible sur la page du Fonds du site Internet, dans la section " Informations relatives au développement durable ".

Au Royaume-Uni : Le Fonds est un organisme reconnu « recognised scheme » (numéro de référence : 743378). Ce document est une promotion financière « financial promotion » , approuvée aux fins de la section 21 du « Financial Services and Markets Act » de 2000, par Generali Investments Luxembourg S.A. (Numéro de référence : 743375), approuvé à la date de publication. La réglementation pour la protection des clients de détail au Royaume-Uni et l'indemnisation disponible dans le cadre du régime britannique d'indemnisation des services financiers « UK Financial Services Compensation Scheme » ne s'appliquent pas à l'égard d'investissement ou service fourni par une personne étrangère. Représentant au Royaume-Uni : BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (Numéro de référence : 947223)
En Suisse : Le fonds est enregistré auprès de la FINMA. Ce document est une publicité destinée aux investisseurs suisses. Generali Investments Schweiz AG , agréée en tant que société de gestion en Suisse, est désignée comme distributeur du Fonds en Suisse. La version suisse du prospectus et des documents d'information clés pour l'investisseur (« DICI ») sont disponibles sur www.generali-investments.lu . Représentant/Agent payeur en Suisse : BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich – l'Ombudsman du distributeur : Ombudsman of Private Insurance and of SUVA

Cette communication marketing n'est pas destinée à fournir des conseils en matière d'investissement, de fiscalité, de comptabilité, de profession libérale ou de droit et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente du Fonds ou de tout autre titre susceptible d'être présenté. Toutes les opinions ou prévisions fournies le sont à la date indiquée, peuvent changer sans préavis, peuvent ne pas se produire et ne constituent pas une recommandation ou une offre d'investissement. Les performances passées ou visées ne préjugent pas des performances futures. Il n'y a aucune garantie que des prévisions positives se réalisent à l'avenir. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas la totalité du montant initialement investi. Les performances futures sont soumises à la fiscalité, qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir. Veuillez consulter votre conseiller fiscal dans votre pays pour comprendre comment vos rendements seront affectés par les impôts. L'existence d'un enregistrement ou d'une approbation n'implique pas qu'un régulateur ait déterminé que ces produits conviennent aux investisseurs. Il est recommandé d'examiner attentivement les conditions d'investissement et d'obtenir des conseils professionnels, juridiques, financiers et fiscaux si nécessaire avant de prendre la décision d'investir dans un fonds.

Generali Investments est une marque déposée de Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. et Generali Investments Holding S.p.A. - Sources (sauf indication contraire) : Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Ce document ne peut être reproduit (en tout ou en partie), diffusé, modifié ou utilisé sans autorisation écrite préalable.