

**PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES**

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

**VALORISATION**

<b>ENCOURS SOUS GESTION</b>	2 292,31 M EUR
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (VL)</b>	166,11 EUR
<b>PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)</b>	167,68 EUR
<b>PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)</b>	156,26 EUR

**FRAIS**

<b>FRAIS D'ENTRÉE (MAX)</b>	3.00%
<b>FRAIS DE GESTION</b>	1.10%
<b>FRAIS COURANTS*</b>	1.32%
<b>FRAIS DE SORTIE (MAX)</b>	0.00%
<b>FRAIS DE SURPERFORMANCE</b>	NaN

\*Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

**MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT**

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

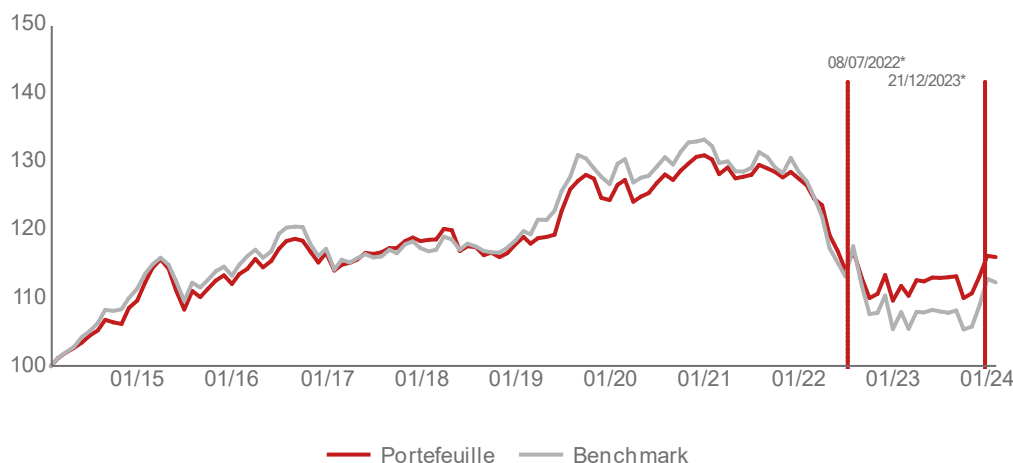
**CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE**

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.

## 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	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	-0,15	-0,15	-0,15	-10,97	-2,50	-3,79	-0,51	16,00	1,49	66,11	2,54
Benchmark	-0,48	-0,48	-0,48	-15,13	-6,27	-5,31	-1,29	12,28	1,16	78,64	2,91
Différence	0,34	0,34	0,34	4,16	3,77	1,52	0,78	3,72	0,33	-12,53	-0,37

### PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDRAIRE (%)

	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 (%)

	01/24-01/23	01/23-01/22	01/22-01/21	01/21-01/20	01/20-01/19
Portefeuille	3,76	-11,63	-2,90	2,91	6,41
Benchmark	4,04	-15,11	-3,90	1,97	8,30
Différence	-0,28	3,48	1,00	0,94	-1,88

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 impossibles, 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 %
SPANISH GOV'T 3.55 10/31/33	Obligations d'État	A-	3,20%
BTPS 4.2 03/01/34	Obligations d'État	BBB	2,78%
SPANISH GOV'T 0.1 04/30/31	Obligations d'État	A-	2,52%
SPANISH GOV'T 0.5 04/30/30	Obligations d'État	A-	2,49%
BTPS 1.85 07/01/25	Obligations d'État	BBB	2,36%
BTPS 1.5 06/01/25	Obligations d'État	BBB	2,36%
SPANISH GOV'T 1.85 07/30/35	Obligations d'État	A-	2,30%
BTPS 0.5 02/01/26	Obligations d'État	BBB	2,09%
SPANISH GOV'T 4.65 07/30/25	Obligations d'État	A-	1,83%
SPANISH GOV'T 2.15 10/31/25	Obligations d'État	A-	1,74%
<b>Total Top 10 (%)</b>			<b>23,65%</b>
<b>Total Top 20 (%)</b>			<b>38,43%</b>

### TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

BTPS 1.85 05/15/24
BTPS 1.75 05/30/24
BTPS 1.75 07/01/24

### TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

BTPS 4.1 02/01/29
new SPAIN 10Y 2034
BTPS 4.2 03/01/34

## RATIOS

### ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	5,47	5,84	5,26	4,18
Volatilité Benchmark	6,62	6,93	6,08	4,45
Tracking Error	2,32	2,30	2,31	1,83
Alpha	-0,00	0,01	0,01	0,01
Bêta	0,78	0,80	0,80	0,83
R <sup>2</sup>	0,89	0,90	0,86	0,83
Ratio d'information	-0,01	0,68	0,34	-0,20
Ratio de Sharpe	-0,13	-0,90	-0,22	0,07
Ratio de Treynor	-0,73	-4,48	-1,87	-2,41
Ratio de Sortino	-0,29	-1,57	-0,37	0,12

### EVOLUTION DE LA DURATION FI



— Portefeuille

### 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 élevée	4,9

### RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	67,34	37,77
DTS (Duration Times Spread)	423,73	270,89
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB+	A+
Sensibilité	6,08	6,95
Duration effective FI	7,03	6,95
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	7,27	8,70
Rendement à l'échéance	3,24	2,93
Rendement actuel	2,11	0,49
Coupon moyen	2,09	2,26

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](http://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	53.3% 22.3%	39.4%
Espagne	23.1% 23.1% 14.8%	8.3%
Supranational	7.4% 7.4%	7.4%
Grèce	6.6% 6.6%	6.6%
France	3.2% 6.6% 25.2%	-18.5%
Portugal	2.3% 2.3% 2.0%	0.2%
Allemagne	1.4% 31.3% 18.9%	12.4%
Autres	0.9% 0.9% 16.9%	-16.0%
Liquidités	1.8%	

SECTEUR	%	RELATIVE TO NET
Obligations d'État	90.8% 132.6% 100.0%	32.6%
Supranationales	7.4% 7.4%	7.4%
Liquidités	1.8%	

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	%	RELATIVE TO NET
AAA	8.7% 38.7% 23.3%	15.4%
AA	4.1% 7.5% 37.6%	-30.1%
A	25.3% 25.3% 16.8%	8.5%
BBB	60.0% 68.4% 22.3%	46.1%
Liquidités	1.8%	

MATURITÉ	%	RELATIVE TO NET
0-1 an	4.1% 4.1% 3.4%	0.7%
1-3 ans	21.5% 51.6% 21.5%	30.1%
3-5 ans	13.4% 27.3% 18.1%	9.3%
5-10 ans	36.8% 36.0% 30.5%	5.5%
10-20 ans	16.6% 16.6% 15.4%	1.1%
Supérieur à 20 ans	5.8% 4.3% 11.1%	-6.8%
Liquidités	1.8%	

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](http://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	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 100%;"> <div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #800000; margin-bottom: 2px;"></div> <div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #C00000; margin-bottom: 2px;"></div> <div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #808080;"></div> </div> <div style="text-align: right;"> <p>100.0%</p> <p>141.8%</p> <p>100.0%</p> </div> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 100%;"> <div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #404040;"></div> </div> <div style="text-align: right;"> <p>41.8%</p> </div> </div>

## REPORTING ESG

### ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	100,00%	100,00%

### SOVEREIGN WARMING

	FONDS	UNIVERS	COUVERTURE
Sovereign Warming	2,65	2,82	96,49%

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).

Veillez 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 définies 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](http://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](mailto: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](http://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](http://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.

Veillez 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](http://www.generali-investment.com)  
Certaines informations contenues dans ce reporting proviennent de sources externes à Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Néanmoins, Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations en question.