

#### DATI DEL COMPARTO

<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>GESTORE DEGLI INVESTIMENTI</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>GESTORE DEL FONDO</b>	Fabrizio VIOLA
<b>BENCHMARK</b>	100% BARCLAYS EURO AGG 1-3Y CORP. (TR)
<b>TIPOLOGIA VEICOLO</b>	Sicav
<b>DOMICILIO</b>	Luxembourg
<b>DATA DI LANCIO DEL COMPARTO</b>	15/07/2009
<b>DATA DI LANCIO DELLA CLASSE DI AZIONI</b>	15/07/2009
<b>PRIMA DATA NAV DOPO IL PERIODO DI DORMIENZA</b>	Periodo di non dormienza
<b>VALUTA</b>	Euro
<b>BANCA DEPOSITARIA</b>	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU0438548108
<b>CODICE BLOOMBERG</b>	GSTECAC LX
<b>VALORIZZAZIONE</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	188,24 M EUR
<b>NAV PER AZIONE</b>	125,77 EUR
<b>NAV PIÙ ALTO NEGLI ULTIMI 12 MESI</b>	126,32 EUR
<b>NAV PIÙ BASSO NEGLI ULTIMI 12 MESI</b>	117,59 EUR
<b>COMMISSIONE</b>	
<b>COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE</b>	max. 5%
<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>	0,20%
<b>COMMISSIONE DI CONVERSIONE</b>	max. 5%
<b>COMMISSIONE DI RIMBORSO</b>	max. 1%
<b>COMMISSIONE DI PERFORMANCE</b>	n.a.
<b>TER</b>	0,36%

#### CLASSIFICAZIONE E PROFILO DI RISCHIO

<b>CATEGORIA</b>	Reddito Fisso
------------------	---------------

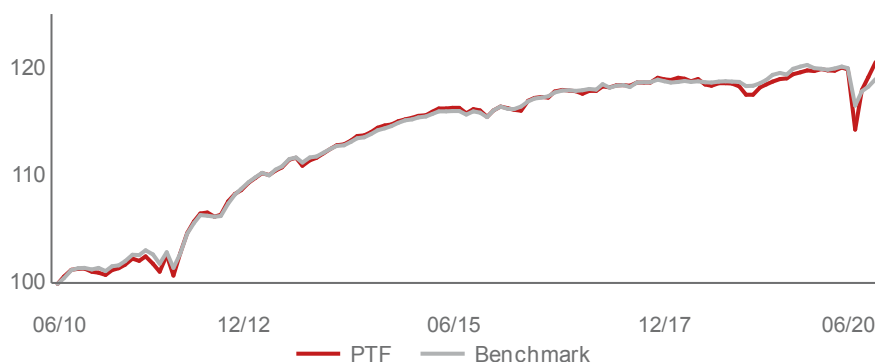
1	<b>2</b>	3	4	5	6	7
Rischio più basso		Rischio più elevato				
Rendimenti potenzialmente più			Rendimenti potenzialmente più elevati			

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e la classificazione del comparto potrebbe cambiare nel tempo. Per maggiori informazioni relative ai rischi, si prega di consultare il KIID ed il Prospetto.

#### POLITICA E OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo del Fondo consiste nel sovraperformare il Benchmark investendo in titoli di debito corporate a breve scadenza e di buona qualità denominati in euro. Il Fondo investirà essenzialmente in obbligazioni societarie di breve termine con una scadenza massima di 3 anni denominate in euro. Il Fondo investirà prevalentemente in titoli con rating di livello investment grade. Con rating di livello investment grade si intende una valutazione creditizia (rating) compresa tra AAA e BBB- per Standard & Poor's o tra Aaa e Baa3 per Moody's o tra AAA e BBB- per Fitch ovvero un rating creditizio equivalente rilasciato da un'agenzia di rating riconosciuta o un rating creditizio ritenuto equivalente dal Gestore degli investimenti. Il Fondo può utilizzare credit default swap ("CDS") standard il cui obbligo complessivo non potrà superare il 25% del suo patrimonio netto. Il Fondo può fare ricorso a strumenti finanziari e derivati a fini di copertura, per la gestione efficiente del portafoglio e per fini di investimento.

#### ANALISI DELLA PERFORMANCE AL 30 GIUGNO 2020



	1M	Da inizio anno	1 A	3 A	5 A	3 anni p.a.	5 anni p.a.
PTF	1,15	0,65	0,92	1,83	4,09	0,60	0,80
Benchmark	0,63	-0,80	-0,77	0,63	2,85	0,21	0,56
Differenza %	0,53	1,46	1,69	1,19	1,24	0,39	0,24

	Dal lancio	Dal lancio p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
PTF	25,77	2,11	1,90	-1,15	0,86	1,38	0,56
Benchmark	26,39	2,16	1,34	-0,24	0,51	1,58	0,60
Differenza %	-0,62	-0,05	0,56	-0,91	0,35	-0,20	-0,04

	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16	06/16-06/15
PTF	0,92	0,92	-0,03	0,94	1,27
Benchmark	-0,77	1,07	0,34	0,74	1,45
Differenza %	1,69	-0,14	-0,37	0,20	-0,18

#### PRINCIPALI CARATTERISTICHE

- Approccio attivo alla gestione di titoli corporate investment grade, di elevata qualità, denominati in Euro e con scadenza massima pari a 3 anni
- Beneficia delle competenze del team dedicato al credito
- Limitata esposizione alla volatilità del mercato del credito e al rischio tasso
- Valore creato attraverso la selezione dei titoli e scommesse nell'ambito dei singoli settori supportate dalla ricerca proprietaria

## POSIZIONI E TRANSAZIONI

### PRIMI 10 TITOLI OBBLIGAZIONARI

TITOLI	SETTORE	RATING	LORDO %
FCE BANK PLC 1.528 11/09/20	Beni voluttuari	BB+	4,46%
IMMOBILIARIA COL 2.728 06/05/23	Real Estate	BBB	3,63%
RAIFFEISEN BK IN 6.625 05/18/21	Finanziari	BBB-	3,48%
LLOYDS BK GR PLC 01/15/24	Finanziari	A-	3,39%
BPCE 11/30/27	Finanziari	BBB+	3,37%
COMMERZBANK AG 7.75 03/16/21	Finanziari	BB+	3,27%
AVIVA PLC 07/05/43	Finanziari	BBB+	3,16%
AXA SA 5.125 07/04/43	Finanziari	BBB+	3,09%
BNP PARIBAS 10/14/27	Finanziari	BBB+	2,76%
BANCO SANTANDER 1.375 03/03/21	Finanziari	A	2,75%
<b>10 titoli principali (%)</b>			<b>33,36%</b>
<b>20 titoli principali (%)</b>			<b>55,26%</b>

### LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

RAIFFEISEN BK IN PERP
SANTANDER UK PLC 2.625 07/16/20

### 3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

VOLKSWAGEN INTFN PERP
BANCO SABADELL 06/29/23

## RAPPORTI

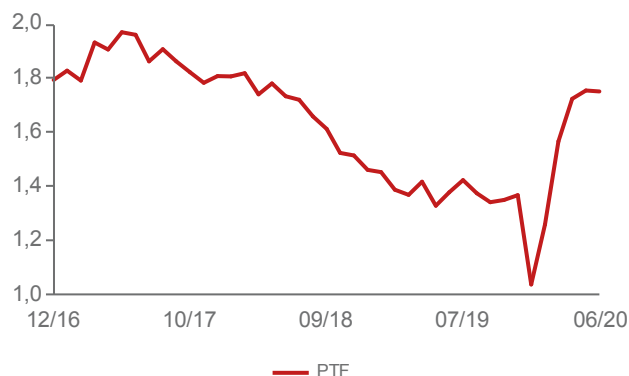
### PERFORMANCE E ANALISI DEL RISCHIO - SINTESI

	1 A	3 A	5 A DAL LANCIO	
Deviazione standard portafoglio	5,38	3,14	2,47	1,94
Deviazione standard Benchmark	2,37	1,41	1,15	1,21
Tracking Error	3,38	1,99	1,56	1,11
Alpha	0,07	-0,01	-0,02	-0,02
Beta	4,11	3,97	3,79	3,78
Coefficiente di determinazione (R2)	1,64	1,59	1,55	1,55
Information ratio	0,48	0,19	0,14	-0,05
Sharpe Ratio	0,45	0,59	0,85	0,85
Treynor Ratio	1,06	-0,63	-1,38	-1,31
Indice di Sortino	0,62	0,79	1,15	1,15

### DRAWDOWN

	DAL LANCIO
Maximum drawdown (%)	-5,6
Mese peggiore	marzo 2020
Rendimento più basso	-4,7
Miglior mese	aprile 2020
Rendimento più alto	3,2

### EVOLUZIONE MODIFIED DURATION



### INDICATORI FINANZIARI - COMPONENTE

	FONDO	BENCHMARK
Zero Volatility Spread	152,83	126,79
DTS (Duration Times Spread)	768,07	284,70
Valutazione media (2a migliore)	BBB	A-
Modified Duration	1,75	1,92
Duration effettiva	2,09	1,94
Scadenza media residua	1,89	-
Yield-to-Maturity	2,14	1,31
Rendimento corrente	2,42	1,71
Cedola media	2,49	-

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 le informazioni chiave per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.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

■ Fondo ■ Benchmark ■ Differenza

PAESE	NETTO		DIFFERENZA	
Gran Bretagna	23.5%	9.4%	14.0%	
Francia	14.4%	17.5%	-3.1%	
Germania	10.3%	10.3%	0.0%	
Spagna	8.5%	4.7%	3.8%	
Italia	8.4%	3.3%	5.2%	
Svezia	5.6%	3.8%	1.7%	
Paesi Bassi	4.6%	13.9%	-9.3%	
Altro	21.2%	37.1%	-15.9%	
Liquidità	3.6%			

SETTORE	NETTO		DIFFERENZA	
Finanziari	57.5%	44.4%	13.1%	
Beni voluttuari	10.6%	11.1%	-0.5%	
Energia	5.9%	3.7%	2.2%	
Servizi	5.5%	5.9%	-0.3%	
Servizi di comunicazione	4.4%	5.8%	-1.4%	
Real Estate	4.2%	2.3%	1.9%	
Beni Industriali	2.2%	8.8%	-6.5%	
Altro	6.1%	18.0%	-11.9%	
Liquidità	3.6%			

RATINGS (2ND BEST)	NETTO		DIFFERENZA	
AAA	0.5%		-0.5%	
AA	1.9%	13.6%	-11.7%	
A	20.1%	36.3%	-16.2%	
BBB	59.0%	49.1%	9.9%	
BB	15.1%	0.6%	14.5%	
Non disponibile	0.4%		0.4%	
Liquidità	3.6%			

SCADENZA	NETTO		DIFFERENZA	
0-1 A	29.4%	2.7%	26.8%	
1-3 A	53.9%	97.3%	-43.4%	
3-5 A	12.4%		12.4%	
5-10 A	0.3%		0.3%	
Non disponibile	0.4%		0.4%	
Liquidità	3.6%			

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 le informazioni chiave per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.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.

#### MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

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

#### RICONOSCIMENTO/PREMIO



awarded by Funds People in Italy in  
the category "Blockbuster".

Marchio Funds People 2019 -Euro Corporate Short Term Bond Fund ha ottenuto il rating "B" per essere tra i fondi più venduti, quindi Blockbuster in Italia nel 2018. Marchio Funds People 2019, assegnato da Funds People, notificati per il seguente comparto: Generali Investments Sicav (GIS) Euro Corporate Short Term Bond Fund. Per ulteriori informazioni sui premi e sulla metodologia utilizzata, consultare il seguente sito web: <https://it.fundspeople.com/>

#### Informazioni importanti

Il comparto è parte di Generali Investments SICAV (una società di investimento qualificata come "société d'investissement à capital variable" a comparti multipli in conformità alla legge del Gran Ducato del Lussemburgo) gestita da Generali Investments Luxembourg S.A. che ha nominato Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio come manager degli investimenti. Le informazioni contenute in questo documento sono indicazioni generali sui prodotti e sui servizi offerti da Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. In nessun caso costituiscono un'offerta, un suggerimento o un invito a investire in azioni e quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari o a richiedere un'offerta per servizi di investimento. Questo documento non riguarda né è il punto di riferimento di un contratto o un impegno. Il presente documento non può essere considerato come un suggerimento esplicito o implicito per una strategia di investimento o consulenza di investimento. Prima di sottoscrivere un'offerta di servizi di investimento, ciascun potenziale cliente riceverà i documenti previsti dalle norme di volta in volta in vigore. Il cliente deve leggere attentamente tali documenti prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio aggiornerà periodicamente il contenuto del presente documento e non è responsabile per eventuali errori o omissioni, né sarà considerata responsabile in caso di eventuali danni o perdite collegati all'utilizzo improprio delle informazioni qui contenute. Il rendimento passato non è garanzia dei risultati futuri e i comparti implicano un rischio di perdita del capitale. Non c'è garanzia che il rendimento futuro corrisponderà al rendimento descritto nel presente documento. Si raccomanda di esaminare il regolamento disponibile sul nostro sito web [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com). Il cliente deve leggere attentamente il documento con le informazioni chiave per gli investitori che deve essere consegnato prima della sottoscrizione dell'investimento e il prospetto informativo disponibile sul nostro sito web ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)) e sul sito di Generali Investments Luxembourg S.A. (Società di gestione di Generali Investments SICAV)([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)) e presso i distributori. Generali Investments è un marchio commerciale di Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments è parte del Gruppo Generali, costituito nel 1831 a Trieste con la denominazione di Assicurazioni Generali Austro-Italiache.

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 le informazioni chiave per il cliente e il prospetto per conoscere meglio tali rischi. Informazioni legali riguardanti i fondi/comparti sono disponibili sul sito web: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.com)

Alcune informazioni contenute nella presente pubblicazione sono state ottenute da fonti esterne a Generali Investments Partners 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.