

Disponible en

**GENERALI Multiversión Selección**

**GENERALI Equilibrio PIAS**

**GENERALI Equilibrio Ahorro**

**Generali Investments SICAV (GIS)**

**Euro Short Term Bond & Euro Bond**

**Gestión activa en deuda pública de la zona euro**



«Seguimos una estrategia activa de gestión de carteras de deuda pública, orientada a generar un rendimiento positivo respecto al índice de referencia, con un nivel de riesgo relativo moderado. Estamos convencidos de que la gestión activa de convicción sea la mejor estrategia para poder generar rentabilidades positivas en el contexto actual de tipos de interés tan bajos.»

**Mauro Valle, Gestor Sénior de carteras de deuda pública.**

## EURO SHORT TERM BOND & GIS EURO BOND

**Beneficiar de una gestión activa en deuda pública de la zona euro con un enfoque de riesgo controlado**

- Los dos fondos invierten principalmente en deuda del Estado denominada en euros y de alta calidad crediticia.
- Los fondos se gestionan de forma activa con respeto al índice de referencia, empleando tres estrategias para generar rentabilidad adicional: **gestión de la duración, posicionamiento en la curva de rendimiento y exposición por país.**
- Capitalizan la experiencia de un equipo especializado que gestiona en torno a **182.810 millones** de euros en renta fija<sup>1</sup>.

**EURO SHORT TERM BOND:** inversión de muy bajo riesgo en deuda pública de corto plazo para conseguir una rentabilidad más atractiva que la obtenida de la liquidez y los depósitos.

**EURO BOND:** inversión de bajo riesgo para alcanzar una apreciación del capital a medio plazo invirtiendo en títulos de deuda pública de primera calidad crediticia en euros.

## EL EQUIPO

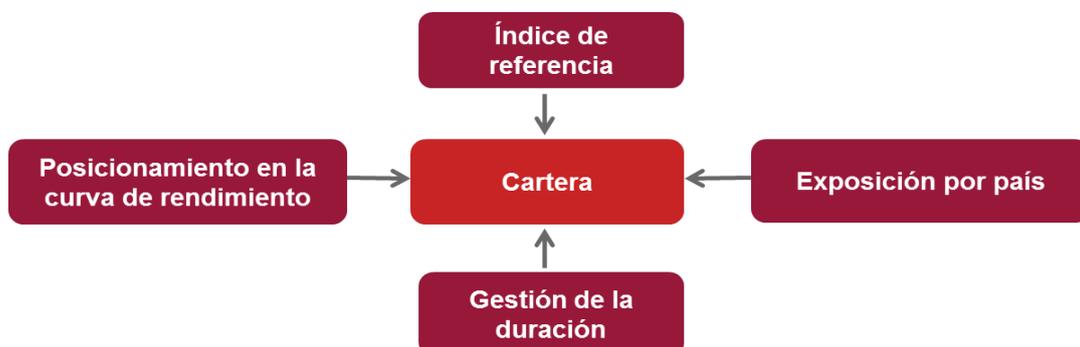
**Colaboración activa de todos los especialistas de Generali Investments**

Equipos de inversión dedicados a la deuda pública, que se apoyan en el amplio equipo de investigación macroeconómica para:

- Identificar las mejores oportunidades dentro del universo de deuda pública de la zona euro,
- Diseñar carteras de inversión activas, de alta convicción y/o flexibles.

## LA GESTIÓN

**Proceso de selección y toma de decisiones**



Gestión prudente, flexible y dinámica



Universo de inversión: deuda pública de la zona euro



Exposición a nuestras mejores ideas de inversión



Las decisiones de inversión son debatidas con el equipo de investigación macroeconómica



Fondos 100% en euro sin riesgo de divisa



Enfoque en controlar el riesgo manteniendo una volatilidad baja



370.000 millones de euros en activos gestionados en renta fija de los cuales 182.810 en deuda pública<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Fuente: Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio – Junio de 2018



## PREGUNTAS Y RESPUESTAS

### ¿Cómo se construyen las carteras?

Nos centramos en posicionar las carteras en términos de sensibilidad a los tipos de interés, teniendo en cuenta los distintos factores que modelan o conforman la curva de rendimiento a lo largo del tiempo. Las decisiones de inversión se traducen en posiciones activas con respecto al índice de referencia, de acuerdo con tres estrategias de inversión: gestión de la duración de la cartera (sobre/infraponderación con respecto al índice de referencia); posición en los distintos vencimientos de la curva de tipos de interés; definición de la exposición al riesgo y el diferencial relativo de cada país.

#### MAURO VALLE

Gestor Sénior de carteras de deuda pública

### De cara al futuro, ¿cuáles son las perspectivas de la deuda pública de la zona euro?

Me parece una inversión más segura que en los últimos años, por tres grandes razones: el ciclo económico positivo; los presupuestos fiscales de varios países que, en general, son más sólidos que en el pasado; la fuerte determinación de los gobiernos recientemente elegidos en Francia y Alemania de avanzar en el proyecto europeo, lo cual —naturalmente— contribuye a reducir los riesgos de una ruptura del euro. Pensamos que las perspectivas macroeconómicas para los próximos años seguirán estando condicionadas por unos tipos de interés relativamente bajos, y cualquier corrección del precio de la deuda pública se podrá considerar una oportunidad de compra.

## CONTACTOS



#### JOSÉ BENÍTEZ

Director de Unit Linked y Productos Híbridos

jose.benitez@generali.com  
+34 91 330 15 68



#### CLAUDIA PAPANNA

Responsable Departamento de Unit Linked y Productos Híbridos

claudia.papagna@generali.com  
+34 91 330 16 74



#### PABLO LOZANO

Analista de Unit Linked y Productos Híbridos

pablo.lozano@generali.com  
+34 91 330 16 90

[www.generali.es](http://www.generali.es)

[www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)

## BIOGRAFÍA

Mauro Valle tiene más de 20 años de experiencia en el sector financiero. Se unió a Generali Group en 1994, primero como analista y, desde 2001, como gestor de carteras de deuda pública para Generali Investments. Mauro es CFA, tiene un máster en Administración de Empresas por la Universidad Clemson (EE. UU.) y es licenciado en Economía por la Universidad de Trieste. Mauro recibió la notación triple A de Citywire, la más elevada que se puede otorgar a un gestor.



## DATOS GENERALES

**Fecha de creación de los dos fondos:** 2 de abril de 2002

**Gestor :** Mauro Valle

Subfondos de una SICAV de derecho luxemburgués registrada en España.

## ESCALA DE RIESGO<sup>1</sup>

Riesgo más bajo Riesgo más alto  
Rentabilidad potencialmente menor Rentabilidad potencialmente mayor

#### Euro Short Term Bond

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

#### Euro Bond

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

— Riesgo crediticio

— Riesgo de productos derivados

<sup>1</sup>Los factores de riesgo se describen en detalle en el DFI y en el folleto informativo. Fuente: Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio – Octubre de 2018

GIS Euro Short Term Bond y GIS Euro Bond son subfondos de Generali Investments SICAV (una sociedad de inversión designada como "société d'investissement à capital variable" con diversos subfondos establecidos conforme al marco jurídico del Gran Ducado de Luxemburgo) y gestionados por Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Los subfondos han sido autorizados para su distribución en España y están inscritos en el registro oficial de la CNMV con el número de registro 564. La información contenida en el presente documento tiene como único fin ofrecer datos generales sobre los productos y servicios de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. No debe entenderse en ningún caso como una oferta, recomendación o incitación a suscribir unidades/títulos de empresas de inversión colectiva en valores mobiliarios, ni como una oferta de servicios de inversión. No está vinculada a ningún contrato o compromiso, ni pretende constituir la base de estos. No se considerará una recomendación explícita o implícita de estrategia de inversión ni un instrumento de asesoramiento en esta materia. Antes de suscribir una oferta de servicios de inversión, cada cliente potencial recibirá periódicamente todos los documentos que disponga la normativa en vigor. Dichos documentos deberán ser leídos con atención antes de hacer una elección de inversión. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, que actualiza periódicamente el contenido de este documento, no asumirá ninguna responsabilidad en relación a los posibles errores u omisiones, ni a los daños o perjuicios derivados del uso inadecuado de la información facilitada. La rentabilidad registrada por un producto en el pasado no constituye una garantía sobre resultados futuros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. No se ofrece ninguna garantía sobre la correspondencia aproximada de la rentabilidad futura de dichas inversiones. Se recomienda consultar la normativa en vigor disponible a través de nuestra página web, [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com). El cliente debe leer atentamente el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que recibirá antes de suscribir la inversión, y el folleto informativo, al que puede acceder a través de nuestra página web ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)) y en la de Generali Investments Luxembourg S.A., empresa de gestión de Generali Investments SICAV ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)), o solicitándolo a los agentes representativos/ distribuidores: Banco Inversis, S. A., avda. de la Hispanidad 6, 28042 Madrid, España. Generali Investments pertenece a Generali Group, creado en 1831 en Trieste bajo el nombre Assicurazioni Generali Austro-Italiche. Generali Investments es una marca comercial de 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. y de Generali Investments Holding S.p.A..

SOLO PARA INVERSORES PROFESIONALES SUJETOS A LA DIRECTIVA 2014/65/UE QUE ACTÚAN EN SU NOMBRE Y/O EN EL DE TERCEROS DE FORMA DISCRECIONAL

Working with you since 1831.

