

DATOS GENERALES

SOCIEDAD GESTORA	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTORA	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GESTOR	Salvatore BRUNO
TIPO DEL FONDO	Sicav
DOMICILIO	Luxembourg
FECHA DE LANZAMIENTO DEL SUB-FONDO	03/07/2006
FECHA DE LANZAMIENTO DE LA CLASE	23/04/2009
PRIMERA FECHA DE VALOR LIQUIDATIVO DESPUÉS DE INACTIVIDAD	Período de inactividad
DIVISA	Euro
DEPOSITARIO	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0260159362
CÓDIGO BLOOMBERG	GISEHSM LX
VALUACIÓN	
PATRIMONIO TOTAL	265,19 M EUR
VALOR LIQUIDATIVO	117,90 EUR
VL MÁS ALTO EN 1 AÑO	120,14 EUR
VL MÁS BAJO EN 1 AÑO	115,78 EUR
COMISIONES	
COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN	max. 5%
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,50%
COMISIÓN DE CONVERSIÓN	max. 5%
COMISIÓN DE REEMBOLSO	max. 1%
COMISION DE ÉXITO	n.a.
TER	0,65%

CATEGORÍA Y PERFIL DE RIESGO

CLASIFICACIÓN	Rentabilidad absoluta
----------------------	-----------------------

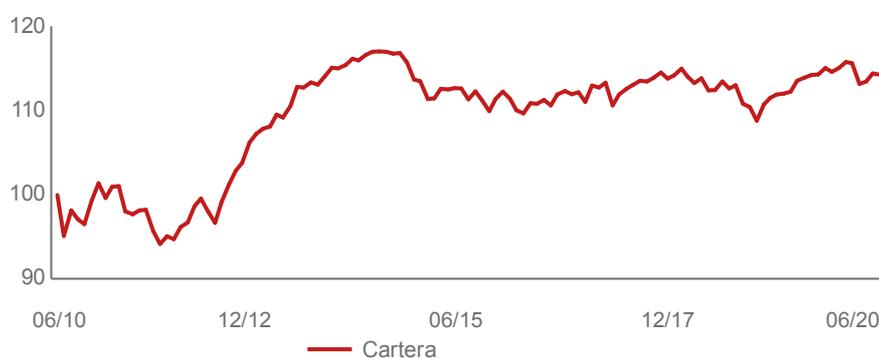
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo				Mayor riesgo		
Menor potencial de				Mayor potencial de rentabilidad		

The risk and reward category shown is not guaranteed to remain unchanged and the categorisation of the sub fund may shift over time. For more information about risk, please see the KIID and Prospectus.

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es generar retornos constantes por encima del tipo EONIA con bajas correlaciones con respecto a los principales índices financieros. Adopta estrategias activas, según la visión macroeconómica, para gestionar la exposición a: renta variable, crédito y derivados de crédito, divisas, deuda pública, tipos y riesgo de tipos de interés, y materias primas. Es gestionado por un Comité de Inversión dedicado. La diversificación se garantiza mediante la inversión siempre en al menos 3 clases diferentes de activo. El Fondo no podrá invertir más de los siguientes porcentajes de sus activos netos en: 50% en renta variable, 40% en instrumentos de deuda a corto plazo, 70% en bonos empresariales de calidad con una calificación equivalente o superior a Baa3 de Moody's y BBB- de Standard & Poor's, 35% en bonos negociados en mercados menos desarrollados, 35% en derivados financieros en base a los índices de materias primas. La exposición directa e indirecta del Fondo a divisas distintas a la del Fondo no podrá exceder el total de sus activos netos. El riesgo de la cartera se evalúa constantemente mediante mecanismos de limitación de pérdidas y un límite VaR del 4,5%, calculado a 20 días, con un nivel de confianza del 99%.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD A FECHA DEL 30 JUNIO 2020



	1M	Año en curso	1 A	3 A	5 A	3 años anual.	5 años anual.
Cartera	-0,13	-0,71	0,63	1,07	2,60	0,35	0,51

	Desde el lanzamiento	Desde el lanzamiento anual.	2019	2018	2017	2016	2015
Cartera	17,90	1,48	5,73	-4,71	1,07	1,41	0,03

	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16	06/16-06/15
Cartera	0,63	0,97	-0,52	2,20	-0,67

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- Adopta un enfoque descendente (Top-down) para identificar las tendencias del mercado y realiza un análisis fundamental para sustentar la selección de valores
- Adopta un riguroso enfoque de gestión de riesgos enfocado en mantener una volatilidad baja
- Auténtico enfoque flexible multi-activo con un Comité de Inversiones dedicado
- Diversificación a través de la inversión en al menos 3 clases de activos distintas en cualquier momento

El rendimiento registrado en el pasado no es una guía de los resultados futuros y puede inducir a error. Los rendimientos se indican netos de comisiones y gastos durante el período relevante. Todas las cifras de rendimiento incluyen la reinversión de los dividendos y no tienen en cuenta las comisiones y gastos por emisión y rescate de acciones o partes.

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

POSICIONES Y TRANSACCIONES

10 PRINCIPALES POSICIONES RENTA FIJA

POSICIONE	SECTOR	CALIFICACIÓN	BRUTO %
ROMANIA 4.625 04/03/49	Deuda pública (divisas)	BBB-	2,18%
CORP ANDINA FOM 2.375 05/12/23	Supranacionales	A+	2,07%
BTPS 2.45 09/01/50	Deuda pública	BBB-	1,99%
REP OF CYPRUS 1.5 04/16/27	Deuda pública	BBB-	1,99%
HELLENIC T-BILL 0 09/11/20	Deuda pública	BB-	1,88%
HELLENIC T-BILL 0 10/02/20	Deuda pública	BB-	1,51%
REPUBLIC OF AZER 4.75 03/18/24	Deuda pública (divisas)	BB+	1,45%
N MACEDONIA BOND 5.625 07/26/23	Deuda pública (divisas)	BB-	1,28%
REP SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	Deuda pública (divisas)	BB	1,18%
HELLENIC T-BILL 0 10/30/20	Deuda pública	BB-	1,13%
10 principales posiciones (%)			16,66%
20 principales posiciones (%)			26,64%

10 PRINCIPALES POSICIONES - RENTA VARIABLE

POSICIONE	SECTOR	BRUTO %
Call 20200821 2850 SPX Index	Derivados	1,85%
ISHARES EURO HY CORP (IHYG LN)	Fondo	1,73%
Put 20201218 2500 SPX Index	Derivados	0,26%
ALSTOM (ALO FP)	Industria	0,20%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (EMSN SE)	Materiales	0,17%
HERMES INTERNATIONAL (RMS FP)	Bienes de Consumo	0,16%
NOVARTIS AG-REG (NOVN SE)	Atención sanitaria	0,16%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (ROG)	Atención sanitaria	0,16%
KONE OYJ-B (KNEBV FH)	Industria	0,15%
LINDE PLC (LIN GY)	Materiales	0,15%
10 principales posiciones (%)		4,98%
20 principales posiciones (%)		6,35%

3 VENTAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO

RENTA FIJA
BTPS 1 07/15/22
HELLENIC REPUBLI 3.45 04/02/24
HELLENIC REPUBLI 2 04/22/27

3 COMPRAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO MES

RENTA FIJA
BTPS 2.45 09/01/50
AFRICA FINANCE 3.125 06/16/25
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25

3 VENTAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO

RENTA VARIABLE
ALLIANZ SE-REG (ALV GY)
WIRECARD AG (WDI GY)

3 COMPRAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO MES

RENTA VARIABLE
ENEL SPA (ENEL IM)

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

Las participaciones anteriores no son representativas de la rentabilidad general de la cartera ni representan la rentabilidad de otras participaciones mantenidas en la cartera. La composición de la cartera puede cambiar ocasionalmente a criterio exclusivo de la gestora de inversiones.

DESGLOSES DE LA CARTERA

■ Fondo

CLASE DE ACTIVOS	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Gobierno	51.9%	
Bonos corporativos	23.4%	
Liquidez e equivalente en liquidez	15.1%	
Renta variable	9.4%	
Otros	0.1%	

DIVISA	NETO	RELATIVO/RELATIVA
EUR	93.0%	
USD	7.6%	
BRL	1.9%	
DKK	0.6%	
Otros	-3.0%	

RATIOS

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y RIESGO - RESUMEN

	1 A	3 A	5 A	DESDE EL LANZAMIENTO
Desviación estándar de la cartera	3,18	3,04	3,36	4,19
Ratio de Sharpe	1,23	0,66	0,52	0,50
Ratio de Scortino	1,53	0,94	0,71	0,70

REDUCCIÓN

	DESDE EL LANZAMIENTO
Reducción máxima (%)	-9,1
El peor mes	julio 2010
los rendimientos más bajos	-4,9
Mejor mes	agosto 2010
Los máximos rendimientos	3,2

RATIOS FINANCIERAS - RENTA VARIABLE

	FONDO
Rentabilidad por dividendo (%) (actual)	1,97
Capitalización bursátil media (in M€)	60.439
Capitalización bursátil mediana (in M€)	23.737

RATIO DE RIESGO DE LA CARTERA

	FONDO
VaR (99%) 20 días	1,42

RATIO FINANCIERO - RENTA FIJA

	FONDO
Spread a volatilidad cero	211,19
DTS (Duration Times Spread)	896,22
Calificación media (2º mejor)	BBB-
Duración modificada	4,51
Duración efectiva	2,98
tiempo medio restante hasta el vencimiento	5,23
Rendimiento al vencimiento	2,58
Rendimiento actual	1,97
Cupón medio	2,02

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

Las participaciones anteriores no son representativas de la rentabilidad general de la cartera ni representan la rentabilidad de otras participaciones mantenidas en la cartera. La composición de la cartera puede cambiar ocasionalmente a criterio exclusivo de la gestora de inversiones.

DESGLOSES DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

■ Fondo

PAÍS	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Suiza	20.0%	
Irlanda	19.8%	
Francia	17.3%	
Alemania	15.4%	
Gran Bretaña	10.4%	
España	7.7%	
Países Bajos	7.0%	
Otros	2.3%	

SECTOR	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Industria	18.7%	
Financieros	18.3%	
Fondo	18.3%	
Materiales	15.0%	
Atención sanitaria	13.6%	
Servicios públicos	9.1%	
Bienes de Consumo Básico	8.9%	
Otros	-1.7%	

DIVISA	NETO	RELATIVO/RELATIVA
EUR	82.4%	
CHF	20.0%	
GBP	9.9%	
SEK	6.5%	
DKK	6.5%	
NOK	1.4%	
USD	-26.6%	

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Más de 30.000 Mio.	47.5%	
5.000-30.000 Mio.	78.0%	
Debajo de 5.000 Mio.	1.1%	
No capitalización bursátil	-26.6%	

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

Las participaciones anteriores no son representativas de la rentabilidad general de la cartera ni representan la rentabilidad de otras participaciones mantenidas en la cartera. La composición de la cartera puede cambiar ocasionalmente a criterio exclusivo de la gestora de inversiones.

DESGLOSES DE LA CARTERA DE RENTA FIJA

Fondo

PAÍS	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Italia	25.3%	
Rumania	7.2%	
Supranacional	6.1%	
Grecia	6.0%	
Países Bajos	4.3%	
Indonesia	4.3%	
Gran Bretaña	3.4%	
Otros	43.4%	

SECTOR	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Deuda pública	35.7%	
Deuda pública (divisas extranjeras)	24.7%	
Financieros	12.1%	
Supranacionales	6.1%	
Bienes de Consumo Discrecional	3.7%	
Materiales	3.7%	
Servicios públicos	3.2%	
Otros	10.8%	

NOTACIONES (2ND MEJORA)	NETO	RELATIVO/RELATIVA
AAA	0.2%	
AA	4.1%	
A	11.0%	
BBB	58.0%	
BB	20.5%	
B	5.5%	
NR	0.9%	
Otros	-0.1%	

VENCIMIENTO	NETO	RELATIVO/RELATIVA
0-1 años	9.0%	
1-3 años	18.9%	
3-5 años	21.8%	
5-10 años	38.9%	
10-20 años	3.4%	
Más de 20 años	8.3%	
No disponible	-0.2%	

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

Las participaciones anteriores no son representativas de la rentabilidad general de la cartera ni representan la rentabilidad de otras participaciones mantenidas en la cartera. La composición de la cartera puede cambiar ocasionalmente a criterio exclusivo de la gestora de inversiones.

DETALLES DE NEGOCIACIÓN

HORA LÍMITE	D a las 13 horas (D es el día de la contratación)
LIQUIDACIÓN	Día D+3
VALUACIÓN	Diaria
CÁLCULO DEL VL	Día D+1
PUBLICACIÓN DEL VL	Día D+1

Información importante

El subfondo forma parte de Generali Investments SICAV (una sociedad de inversión designada como "société d'investissement à capital variable" con múltiples subfondos establecidos conforme al marco jurídico del Gran Ducado de Luxemburgo) y está gestionado por Generali Investments Luxembourg S.A., quien ha designado a Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio como gestor de inversiones. 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. Tampoco debe considerarse 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 debe recibir todos los documentos que disponga la normativa en vigor. El cliente debe leer con atención dichos documentos antes de tomar cualquier decisión de inversión. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio actualiza periódicamente el contenido de este documento y no asumirá ninguna responsabilidad en relación con los posibles errores u omisiones, ni con daños o perjuicios derivados del uso inadecuado de la información en él facilitada. El rendimiento registrado por un producto en el pasado no constituye una garantía sobre sus resultados futuros. El subfondo presenta un riesgo de pérdida de capital. No se ofrece ninguna garantía sobre la correspondencia aproximada entre el rendimiento futuro y los rendimientos que se mencionan en este documento. Se recomienda consultar la normativa en vigor, disponible a través de nuestra página web www.generali-investments.com. El cliente debe leer atentamente el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), que debe recibir antes de suscribir la inversión, y el folleto informativo al que puede acceder en nuestra página web (www.generali-investments.com) y en la de Generali Investments Luxembourg S.A., empresa de gestión de Generali Investments SICAV (www.generali-investments.lu), o a través de los distribuidores. 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 Generali Investments Holding S.p.A. Generali Investments pertenece a Generali Group, creado en 1831 en Trieste bajo el nombre Assicurazioni Generali Austro-Italice.

Consulte la información de interés al final de este documento. La inversión en el fondo o subfondo supone una serie de riesgos, incluida la posible pérdida de capital. Para conocer dichos riesgos, lea el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y el folleto informativo. La información legal acerca del fondo o subfondo puede consultarse en la página web www.generali-investment.com

Cierta información en esta publicación se ha obtenido de fuentes externas a Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Si bien se cree que esta información es confiable para los fines utilizados en este documento, no se hacen declaraciones en cuanto a la precisión o integridad de la misma.