

DATOS GENERALES

SOCIEDAD GESTORA	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTORA	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GESTOR	Mauro VALLE
ÍNDICE	100% EONIA CAPITALIZATION 5DAY
TIPO DEL FONDO	Sicav
DOMICILIO	Luxembourg
FECHA DE LANZAMIENTO DEL SUB-FONDO	02/04/2002
FECHA DE LANZAMIENTO DE LA CLASE	28/07/2017
PRIMERA FECHA DE VALOR LIQUIDATIVO DESPUÉS DE INACTIVIDAD	Período de inactividad
DIVISA	Euro
DEPOSITARIO	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1373301990
CÓDIGO BLOOMBERG	GENELGX LX
VALUACIÓN	
PATRIMONIO TOTAL	361,68 M EUR
VALOR LIQUIDATIVO	100,47 EUR
VL MÁS ALTO EN 1 AÑO	100,51 EUR
VL MÁS BAJO EN 1 AÑO	99,17 EUR
COMISIONES	
COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN	max. 5%
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,13%
COMISIÓN DE CONVERSIÓN	max. 5%
COMISIÓN DE REEMBOLSO	max. 1%
COMISION DE ÉXITO	n.a.
TER	0,17%

CATEGORÍA Y PERFIL DE RIESGO

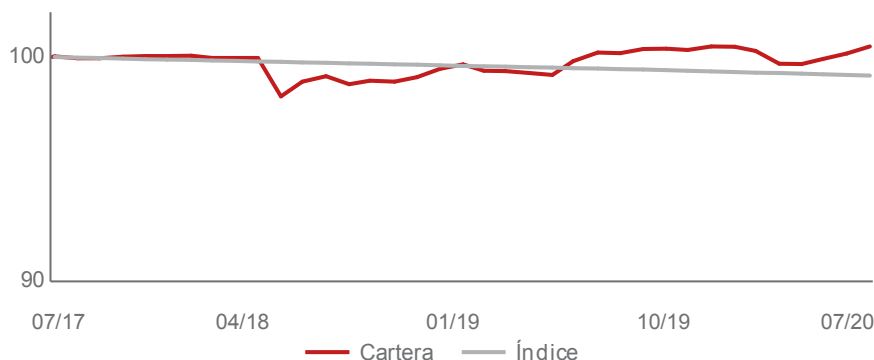
CLASIFICACIÓN		Renta fija				
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo
Menor potencial de						Mayor potencial de rentabilidad

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 de inversión del Fondo es superar la rentabilidad de su índice de referencia invirtiendo en títulos de deuda de calidad a corto plazo denominados en euros. El Fondo invertirá principalmente en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario denominados en euros. El Fondo invertirá principalmente en instrumentos del mercado monetario, bonos a tipo variable y valores de renta fija con calificación crediticia de categoría de inversión (Investment Grade). La calificación (Investment Grade) corresponde a una calificación entre AAA y BBB- por Standard & Poors, entre Aaa y Baaa3 por Moody's, entre AAA y BBB- por Fitch, una calificación crediticia equivalente otorgada por una agencia de calificación reconocida o según el Gestor de inversiones. El vencimiento medio de la cartera del Fondo no excederá de un año. El vencimiento residual de cada inversión considerada no podrá superar los tres años. La exposición máxima a divisas no cubiertas diferentes al euro no podrá ser superior al 20% del patrimonio neto del Fondo. El Fondo podrá utilizar instrumentos y derivados financieros en aras de una gestión eficiente de la cartera, así como con fines de cobertura o de inversión.

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD A FECHA DEL 31 JULIO 2020



	1M	Año en curso	1 A	3 A	3 años anual.
Cartera	0,30	-0,02	0,26	0,44	0,15
Índice	-0,03	-0,19	-0,31	-0,82	-0,27
Diferencia	0,33	0,17	0,57	1,25	0,42

	Desde el lanzamiento	Desde el lanzamiento anual.	2019	2018
Cartera	0,46	0,15	1,01	-0,57
Índice	-0,82	-0,27	-0,27	-0,26
Diferencia	1,28	0,43	1,28	-0,32

	07/20-07/19	07/19-07/18	07/18-07/17
Cartera	0,26	1,06	-0,88
Índice	-0,31	-0,26	-0,25
Diferencia	0,57	1,32	-0,62

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- El vencimiento de los valores individuales debe ser menor de 3 años
- Fondo de corto plazo con el objetivo de generar una rentabilidad superior al índice Eonia
- Invierte principalmente en deuda pública de corto plazo denominada en euros
- La duración de la cartera no puede exceder 1 año
- Su enfoque de inversión es activo, el gestor puede marginalmente tomar apuestas de duración

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 %
HELLENIC REPUBLI 3.5 01/30/23	Deuda pública	BB-	5,17%
BTPS 1.45 09/15/22	Deuda pública	BBB-	4,58%
BTPS 0.9 08/01/22	Deuda pública	BBB-	3,96%
BTPS 1 07/15/22	Deuda pública	BBB-	3,95%
BTPS 4.5 05/01/23	Deuda pública	BBB-	3,76%
BTPS 0.6 06/15/23	Deuda pública	BBB-	3,37%
SPANISH GOV'T 0 04/30/23	Deuda pública	A-	3,35%
BTPS 0.95 03/01/23	Deuda pública	BBB-	2,84%
BTPS 5.5 11/01/22	Deuda pública	BBB-	2,83%
CCTS EU 07/15/23	Deuda pública	BBB-	2,78%
10 principales posiciones (%)			36,58%
20 principales posiciones (%)			45,97%

3 VENTAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO

SPAIN I/L BOND 0.3 11/30/21
BTPS 5 03/01/22
BTPS 2.15 12/15/21

3 COMPRAS PRINCIPALES EN EL ÚLTIMO MES

BTPS I/L 0.1 05/15/22
BTPS I/L 0.1 05/15/23
CCTS EU 07/15/23

RATIOS

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y RIESGO - RESUMEN

	1 A	3 A	DESDE EL LANZAMIENT
Desviación estándar de la cartera	0,80	1,41	1,41
Desviación estándar Índice	0,01	0,01	0,01
Tracking Error	0,80	1,41	1,41
Alpha	-	-0,01	-0,01
Beta	-	5,27	5,38
R al cuadrado	-	0,00	0,00
Ratio de información	0,77	0,30	0,30
Ratio de Sharpe	0,87	0,35	0,35
Ratio de Traynor	-	-0,19	-0,19
Ratio de Scortino	1,56	0,55	0,56

REDUCCIÓN

	DESDE EL LANZAMIENTO
Reducción máxima (%)	-2,5
Retracción desde máximos hasta mínimos	ago. 20 - jun. 18
duración (en días)	-787
Período de recuperación (en días)	787
El peor mes	mayo 2018
los rendimientos más bajos	-1,7
Mejor mes	junio 2018
Los máximos rendimientos	0,7

RATIO FINANCIERO - RENTA FIJA

	FONDO
Spread a volatilidad cero	55,45
DTS (Duration Times Spread)	115,53
Calificación media (2º mejor)	BBB-
Duración modificada	2,01
Duración efectiva	0,46
tiempo medio restante hasta el vencimiento	2,11
Rendimiento al vencimiento	0,08
Rendimiento actual	0,94
Cupón medio	1,01

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN MODIFICADA



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.

DISTRIBUCIÓN

Fondo

PAÍS	NETO	RELATIVO/RELATIVA
Italia	85.7%	
España	5.7%	
Grecia	5.2%	
Liquidez	3.4%	

SECTOR	NETO	RELATIVO/RELATIVA	
Deuda pública	96.6%		
Liquidez	3.4%		

NOTACIONES (2ND MEJORA)	NETO	RELATIVO/RELATIVA	
A	5.7%		
BBB	85.7%		
BB	5.2%		
Liquidez	3.4%		

VENCIMIENTO	NETO	RELATIVO/RELATIVA	
1-3 años	96.6%		
Liquidez	3.4%		

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.