

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%.

Categoría y Perfil de riesgo

Clasificación: Fondo de retorno absoluto

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

Datos generales

S. gestora: Generali Investments Luxembourg S.A.

Gestora: Generali Investments Partners S.p.A.

Società di gestione del risparmio

Gestor(es): Salvatore Bruno, Luca Colussa

Índice: EONIA (Reference/référence/riferimento/Referenz/referencia)

Tipo del fondo: Sicav

Domicilio: Luxemburgo

Fecha de lanzamiento del fondo: 03/07/2006

Fecha de lanzamiento de la clase: 23/04/2009

Primera fecha de valor liquidativo después de inactividad: n.a.

Divisa: EUR

Depositario: BNP Paribas Securities Services S.C.A.

ISIN: LU0260159362

Código Bloomberg: GISEHST LX

Valoración

Patrimonio total: 274,11 mil EUR

Valor Liquidativo: 119,32 EUR

VL más alto en 1 año: 120,14 EUR

VL más bajo en 1 año: 114,96 EUR

Comisiones

Comisión de suscripción: max. 5%

Comisión de gestión: 0,50%

Comisión de conversión: max. 5%

Comisión de reembolso: max. 1%

Comisión de éxito: n.a.

Gastos corrientes: 0,65% (31/12/2018)

Detalles de negociación

Hora límite: D a las 13 horas (D es el día de la contratación)

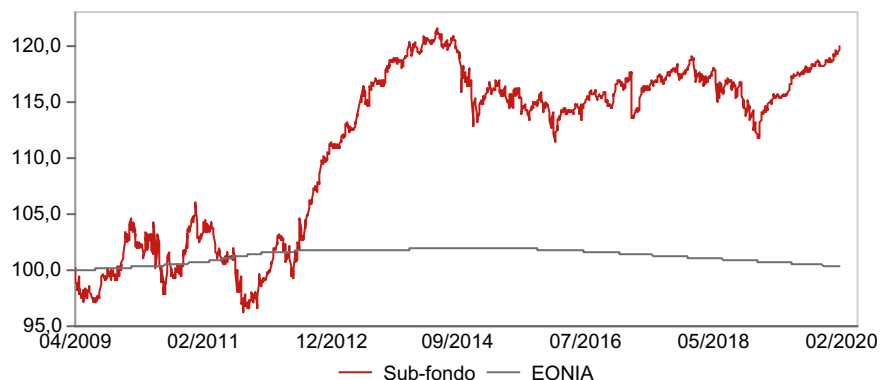
Liquidación: D+3

Valoración: Diaria

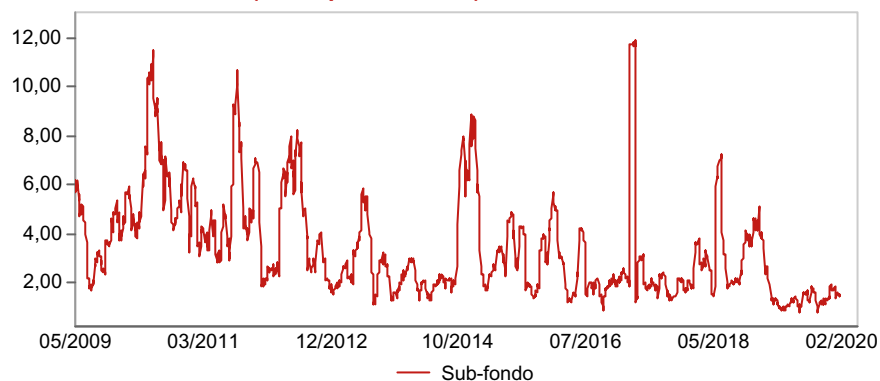
Cálculo del VL: D (VL al cierre del día)

Publicación del VL: Día D+1

Análisis de la rentabilidad



Volatilidad anualizada (móvil para 22 días)



Rentabilidades

	1 mes	3 meses	Año en curso	1 año	3 años	5 años	3 años anual.	5 años anual.
Sub-fondo	-0,11 %	0,90 %	0,49 %	3,69 %	2,04 %	2,70 %	0,69 %	0,54 %
EONIA	-0,03 %	-0,11 %	-0,07 %	-0,41 %	-1,12 %	-1,59 %	-0,38 %	-0,33 %

	Desde el lanzamiento	2019	2018	2017	2016	2015
Sub-fondo	19,32 %	5,73 %	-4,71 %	1,07 %	1,41 %	0,03 %
EONIA	0,41 %	-0,39 %	-0,36 %	-0,35 %	-0,32 %	-0,11 %

	Q04/2018-Q04/2019	Q04/2017-Q04/2018	Q04/2016-Q04/2017	Q04/2015-Q04/2016	Q04/2014-Q04/2015
Sub-fondo	5,73 %	-4,71 %	1,07 %	1,41 %	0,03 %
EONIA	-0,39 %	-0,36 %	-0,35 %	-0,32 %	-0,11 %

Estadísticas

	Sub-fondo
Ratio de Sharpe*	2,75
VaR (20 días, nivel de confianza del 99%)	0,85
Delta (Sensibilidad a la renta variable)*	0,02

*a 1 año

Análisis de renta fija

Duración efectiva	0,21
Rendimiento al vencimiento	2,17
Vencimiento medio ponderado	7,43
Calificación crediticia media	BBB-

Contribución al retorno absoluto

	Mes en curso	Trimestre en curso	Año en curso
Total	-0,11 %	0,49 %	0,49 %
Renta variable	22,76 %	20,26 %	20,26 %
Renta fija	-40,40 %	-43,12 %	-43,12 %
Fx Derivatives	0,30 %	0,30 %	0,30 %
Compensación	-0,08 %	-0,07 %	-0,07 %
Liquidez	-0,67 %	-0,91 %	-0,91 %
Contratos a plazo sobre divisas	17,85 %	22,83 %	22,83 %
Comisiones	0,11 %	1,20 %	1,20 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Absolute Return Multi Strategies

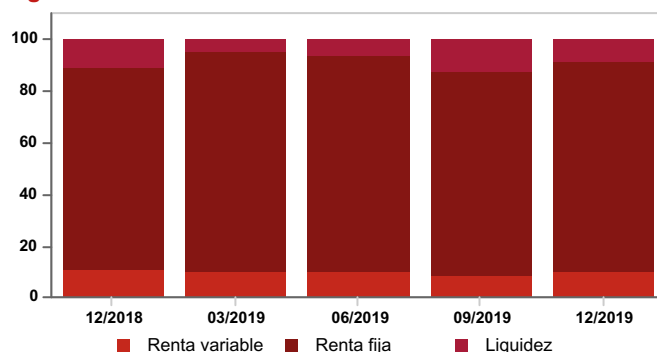


Ficha mensual a fecha de 29/02/2020 - Clase BX Acumulación

Desglose por clase de activos

Clase de activos	Sub-fondo
Renta variable	10,27 %
Renta fija	81,40 %
Liquidez	8,33 %

Asignación de activos histórica



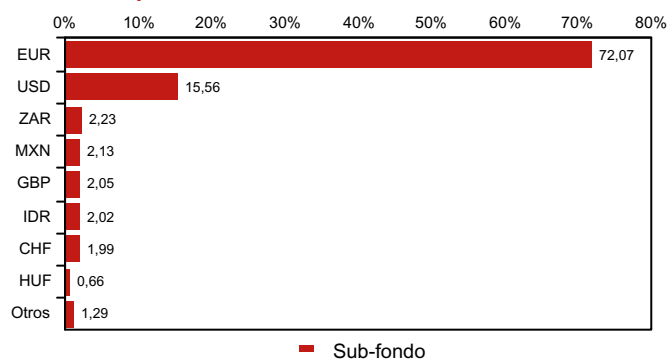
Renta fija - 10 mayores posiciones (ponderaciones absolutas)

	Calificación	% bruto de la cartera
Government Of Italy 3.85% 01-sep-2049	BBB	5,12
Government Of The United States Of America 2.5% 15-mav-2024	AAA	4,60
Government Of Italy 0.4% 21-may-2026	BBB	3,72
Government Of Italy 0.65% 28-oct-2027	BBB	3,60
Government Of Spain 0.25% 30-jul-2024	A-	2,60
Government Of Italy 4.25% 01-mar-2020	BBB	2,60
Government Of Romania 4.625% 03-apr-2049	BBB-	2,35
Government Of Hungary 3.0% 21-aug-2030	BBB	2,30
Government Of Greece 3.875% 12-mar-2029	BB-	2,28
Government Of Italy 1.0% 15-jul-2022	BBB	2,23

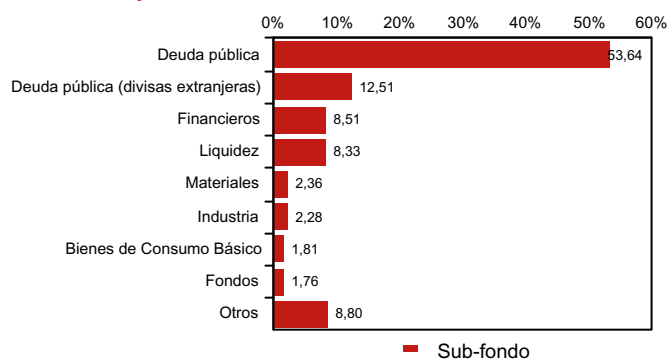
Renta variable - 10 mayores posiciones (ponderaciones absolutas)

	Sector	% bruto de la cartera
Alstom SA	Industria	0,20
Merck KGaA	Atención sanitaria	0,15
Roche Holding AG	Atención sanitaria	0,14
Aroundtown SA	Bienes inmuebles	0,14
Straumann Holding AG	Atención sanitaria	0,14
Partners Group Holding AG	Financieros	0,13
Hermes International SCA	Bienes de Consumo Discrecional	0,13
Investor AB Class B	Financieros	0,13
Linde plc	Materiales	0,13
Industrivarden AB Class C	Financieros	0,13

Distribución por divisas



Distribución por sectores



Características principales

- 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
- 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

www.generali-investments.com

Fuente: Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. El fondo que aquí se presenta es un subfondo de Generali Investments SICAV (sociedad de inversión calificando como una "sociedad de inversión de capital variable" con múltiples compartimentos bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo), gestionado por Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. La información contenida en este documento es sólo para información general sobre los productos y servicios proporcionados por Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. No constituye en ningún caso una oferta, recomendación o invitación a suscribir participaciones / acciones de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios ni una solicitud de una oferta de servicios de inversión. No está vinculado a ni está intentado de ser la base de cualquier contrato o compromiso. No se considerará como una recomendación explícita o implícita de la estrategia de inversión o como un consejo de inversión. Una suscripción de acciones sólo puede hacerse sobre la base de la información contenida en todos los documentos proporcionados por las normativas vigentes en cada momento, que se deben leer cuidadosamente por el cliente antes de tomar cualquier decisión de inversión. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, actualizando periódicamente el contenido de este documento, no asumirá ninguna responsabilidad por los daños o pérdidas que puedan derivarse de un uso inadecuado de la información contenida en esta publicación o por defectos o omisiones en su contenido. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Los cambios en los supuestos asumidos pueden tener un efecto sustancial en los resultados rescritos en el documento. No hay ninguna garantía con respecto a la correspondencia aproximada de las futuras "Rentabilidades con las Rentabilidades mencionadas anteriormente. Se recomienda leer el reglamento, disponible en nuestro sitio web www.generali-investments.com. El cliente deberá leer atentamente el documento de información clave para los inversores (KIID), que debe ser entregado antes de suscribirse a las acciones, y el folleto, que están disponibles en nuestro sitio web (www.generali-investments.com) y en el sitio web de Generali Investments Luxembourg S.A. (empresa gestora de Generali Investments SICAV; www.generali-investments.lu), y por los distribuidores. Si no hay activos invertidos en una clase de acciones durante un cierto periodo de tiempo ("periodo de inactividad"), la "Rentabilidad desde el lanzamiento" se entenderá como la "Rentabilidad calculada a partir de la primera fecha de cálculo del valor liquidativo después del periodo de inactividad". Generali Investments es parte del Grupo Generali, que se estableció en 1831 en Trieste como Assicurazioni Generali Austro-Italice. Generali Investments es una marca comercial de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.