

## DATI DEL COMPARTO

<b>SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>GESTORE DEGLI INVESTIMENTI</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>GESTORE DEL FONDO</b>	Stefano FIORINI
<b>BENCHMARK</b>	100% JPM GBI GLOBAL 1-10Y (TR)
<b>TIPOLOGIA VEICOLO</b>	Fondo comune di
<b>DOMICILIO</b>	Italy
<b>DATA DI LANCIO DEL COMPARTO</b>	07/10/1999
<b>DATA DI LANCIO DELLA CLASSE DI AZIONI</b>	10/07/2017
<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 Milano
<b>ISIN</b>	IT0005254369
<b>CODICE BLOOMBERG</b>	

## VALORIZZAZIONE

<b>PATRIMONIO</b>	406,77 M EUR
<b>NAV PER AZIONE</b>	7,46 EUR
<b>NAV PIÙ ALTO NEGLI ULTIMI 12 MESI</b>	7,74 EUR
<b>NAV PIÙ BASSO NEGLI ULTIMI 12 MESI</b>	7,39 EUR

## COMMISSIONE

<b>COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE</b>	n.a.
<b>COMMISSIONE DI GESTIONE</b>	0,64%
<b>COMMISSIONE DI CONVERSIONE</b>	0%
<b>COMMISSIONE DI RIMBORSO</b>	n.a.
<b>COMMISSIONE DI PERFORMANCE</b>	n.a.
<b>TER</b>	0,67%

## CLASSIFICAZIONE E PROFILO DI RISCHIO

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

1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

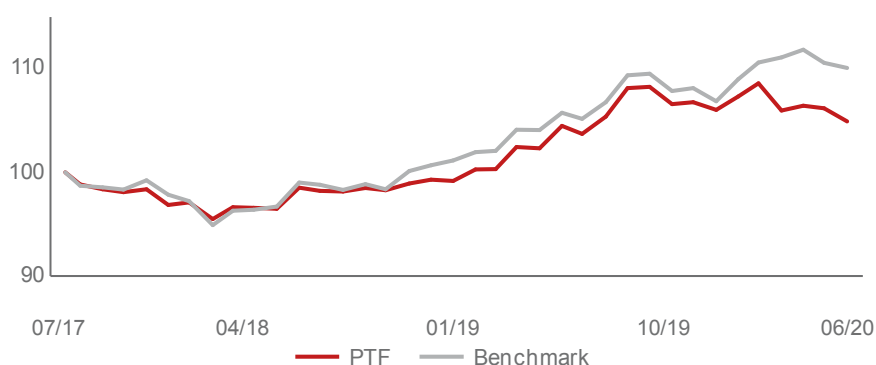
Rischio più basso Rischio più elevato  
 Rendimenti potenzialmente più Rendimenti potenzialmente più elevati

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

È un fondo obbligazionario internazionale governativo a distribuzione dei proventi, che investe in titoli di natura obbligazionaria principalmente nell'Area Euro, Nord America e Pacifico. Il fondo persegue l'obiettivo di incrementare nel lungo termine il capitale investito attraverso una gestione attiva e diversificata del portafoglio. La gestione si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche, sulle previsioni circa l'evoluzione di tassi di interesse e valute, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti.

## ANALISI DELLA PERFORMANCE AL 30 GIUGNO 2020



	1M	Da inizio anno	1 A
PTF	-1,18	-1,04	1,18
Benchmark	-0,44	2,99	4,67
Differenza %	-0,74	-4,03	-3,49

	Dal lancio	Dal lancio p.a.	2019	2018
PTF	4,92	1,63	6,91	2,14
Benchmark	10,08	3,28	5,65	4,05
Differenza %	-5,15	-1,65	1,26	-1,90

	06/20-06/19	06/19-06/18
PTF	1,18	5,59
Benchmark	4,67	6,45
Differenza %	-3,49	-0,86

## POSIZIONI E TRANSAZIONI

### PRIMI 10 TITOLI OBBLIGAZIONARI

TITOLI	SETTORE	RATING	LORDO %
US TREASURY N/B 2.125 11/30/24	Obbligazioni Governative	AAA	16,13%
ITALY GOV'T INT 2.875 10/17/29	Obbligazioni Governative (su	BBB-	7,70%
ITALY GOV'T INT 6.875 09/27/23	Obbligazioni Governative (su	BBB-	5,40%
US TREASURY N/B 1.5 08/15/26	Obbligazioni Governative	AAA	4,69%
AUSTRALIAN GOVT. 5.75 05/15/21	Obbligazioni Governative	AAA	3,82%
BTPS 0.95 08/01/30	Obbligazioni Governative	BBB-	3,59%
US TREASURY N/B 1.375 01/31/21	Obbligazioni Governative	AAA	3,32%
BTPS 2.5 12/01/24	Obbligazioni Governative	BBB-	2,67%
EUROPEAN INVT BK 1.5 05/12/22	Enti Sovranazionali	AAA	2,32%
INTL FIN CORP 8.25 06/10/21	Enti Sovranazionali	AAA	1,78%
<b>10 titoli principali (%)</b>			<b>51,42%</b>
<b>20 titoli principali (%)</b>			<b>65,00%</b>

### LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

US TREASURY N/B 1.375 01/31/21
US TREASURY N/B 3.125 11/15/28
US TREASURY N/B 1.5 08/15/26

### 3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

US TREASURY N/B 1.375 01/31/21
TSY INFL IX N/B 0.125 04/15/25
BTPS 0.95 08/01/30

## RAPPORTI

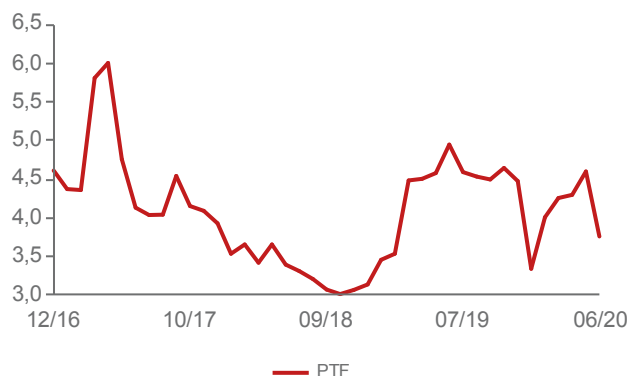
### PERFORMANCE E ANALISI DEL RISCHIO - SINTESI

	1 A DAL LANCIO	
Deviazione standard portafoglio	4,71	3,96
Deviazione standard Benchmark	5,30	4,45
Tracking Error	3,69	2,42
Alpha	-0,07	-0,03
Beta	1,30	1,49
Coefficiente di determinazione (R2)	1,08	1,41
Information ratio	-0,99	-0,70
Sharpe Ratio	0,69	1,00
Treynor Ratio	4,59	1,20
Indice di Sortino	1,08	1,72

### DRAWDOWN

	DAL LANCIO
Maximum drawdown (%)	-4,9
Mese peggiore	marzo 2020
Rendimento più basso	-2,4
Miglior mese	agosto 2019
Rendimento più alto	2,6

### EVOLUZIONE MODIFIED DURATION



### INDICATORI FINANZIARI - COMPONENTE

	FONDO	BENCHMARK
Zero Volatility Spread	111,14	9,67
DTS (Duration Times Spread)	446,61	42,46
Valutazione media (2a migliore)	A+	AA
Modified Duration	3,76	4,39
Duration effettiva	3,43	4,39
Scadenza media residua	3,42	-
Yield-to-Maturity	1,30	1,18
Rendimento corrente	2,33	1,80
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
Stati Uniti	34.5% 49.8%	-15.3%
Italia	20.7% 6.9%	13.8%
Sovranazionale	4.1%	4.1%
Australia	4.0% 1.8%	2.2%
Messico	3.2%	3.2%
Canada	3.2% 1.6%	1.6%
Romania	2.8%	2.8%
Altro	18.1% 40.0%	-21.8%
Liquidità	11.2%	

SETTORE	NETTO	DIFFERENZA
Obbligazioni Governative	42.7% 99.5%	-56.8%
Obbligazioni Governative (su valuta estera)	32.6% 0.5%	32.0%
Finanziari	5.4%	5.4%
Enti Sovranazionali	4.6%	4.6%
Servizi	1.4%	1.4%
Beni voluttuari	1.1%	1.1%
Energia	0.9%	0.9%
Altro	2.0%	2.0%
Liquidità	11.2%	

RATINGS (2ND BEST)	NETTO	DIFFERENZA
AAA	42.5% 60.1%	-17.6%
AA	1.4% 12.9%	-11.4%
A	8.9% 20.1%	-11.2%
BBB	35.8% 6.9%	28.9%
BB	1.7%	1.7%
B	0.3%	0.3%
NR	0.1%	-0.1%
Altro	0.0%	0.0%
Liquidità	11.2%	

SCADENZA	NETTO	DIFFERENZA
0-1 A	9.7%	9.7%
1-3 A	16.3% 36.2%	-19.9%
3-5 A	37.7% 26.7%	11.0%
5-10 A	23.4% 37.2%	-13.8%
10-20 A	3.6%	3.6%
Non disponibile	0.0%	0.0%
Liquidità	11.2%	

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**

<b>CUT OFF TIME</b>	9:00
<b>LIQUIDAZIONE</b>	T+3
<b>VALORIZZAZIONE</b>	giornaliero
<b>CALCOLO NAV</b>	J+1
<b>PUBBLICAZIONE NAV</b>	J+1

**Informazioni importanti**

Il fondo appartiene alla famiglia dei fondi Alto. La società di gestione di tali fondi è Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio. Questo documento è pubblicato ad uso esclusivamente informativo sui prodotti e servizi offerti da Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del Risparmio. Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio, pur verificando ed aggiornando periodicamente le informazioni contenute nel documento, declina ogni responsabilità per errori od omissioni e non dovrà essere considerata responsabile in caso di eventuali danni o perdite derivanti o causati dall'utilizzo improprio delle informazioni contenute nel presente documento. Le performance passate non sono garanzia di performance future e il fondo presenta un rischio di perdita del capitale. Non viene data assicurazione circa la corrispondenza delle performance future con quelle citate. Per maggiori informazioni si invita a leggere attentamente il KIID e il Prospetto disponibili sul nostro sito web ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)) o presso i collocatori. 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. and Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments fa parte del Gruppo Generali istituito nel 1831 a Trieste come Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

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.