

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Benoist GRASSET
BENCHMARK	100% BOFA ML EURO BB-B HIGH YIELD (TR)
FONDSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSdatum DES TEILFONDS	18.07.2003
AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE	18.07.2003
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0169274734
BLOOMBERG CODE	GENHYDX LX
BEWERTUNG	
FONDsvOLUMEN	51,77 M EUR
ANTEILSPREIS	207,28 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	207,28 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	193,30 EUR
GEBÜHREN	
AUSGABEAUFschLAG	max. 5%
VERWALTUNGSgebÜHR	1.30%
UMWANDLUNGSgebÜHR	max. 5%
RÜCKNAHMEgebÜHR	max. 3%
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.54%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Renten
------------------	--------

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

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere

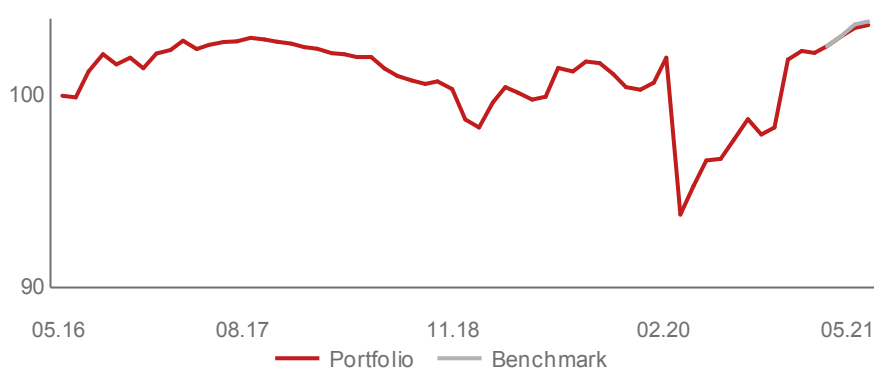
Höheres Risiko
Typischerweise Höhere Rendite

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Das Ziel besteht darin, Kapitalzuwachs zu erreichen und ICE BofA BB-B Euro High Yield net return zu übertreffen, indem er überwiegend in auf Euro lautende hochrentierliche Schuldtitel und schuldtitlebezogene Wertpapiere investiert, mithilfe eines nachhaltigen und verantwortungsvollen Anlageprozesses. Der Fonds kann auch bis zu 30% in Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente sowie hochrentierliche Schuldtitel und schuldtitlebezogene Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als den Euro lauten. Anlagen in den folgenden Instrumenten sind zulässig : -Wandelanleihen 10%; -CoCos 20%; -ausfallgefährdete/notleidende Wertpapiere (Rating von CCC+) 10%; -Aktien und andere Genussrechte 10%; -andere Fonds 10%. Der Fonds kann außerdem in sog. „Rule-144A“- und/oder Regulation-SWertpapiere investieren. Zulässige Wertpapiere werden auf Grundlage eines nachhaltigen und verantwortungsvollen Anlageprozesses identifiziert, einschließlich eines ethischen Auswahlfilters und eines ESG-Ratings und decken mindestens 90% des Portfolios ab. Der Fonds kann standardisierte CDS. Die Zusammensetzung des Portfolios des Fonds liegt im vollständigen Ermessen des Anlageverwalters.

WERTENTWICKLUNG ZUM 31 MAI 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	0,15	1,31	7,27	2,24	3,67	0,74	0,72
Benchmark	0,16	1,26	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,01	0,05	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	107,27	4,16	2,00	2,00	-4,00	0,24	3,01
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	05/21-05/20	05/20-05/19	05/19-05/18	05/18-05/17	05/17-05/16
Portfolio	7,27	-3,30	-1,44	-1,36	2,79
Benchmark	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-

WESENTLICHE MERKMALE

- Optimiertes Risiko-Rendite-Portfolio und ein aktiv gemanagtes Credit-Engagement
- SFDR-Klassifizierung - Art. 8 : Der Fonds fördert u. a. ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Die Leistungen werden abzüglich Gebühren und Aufwendungen für den jeweiligen Zeitraum ausgewiesen. Alle Angaben zur Wertentwicklung spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Teilen anfallen.

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 POSITIONEN – RENTEN

POSITION	BRANCHE	RATING	BRUTTO %
CASINO GUICHARD 1.865 06/13/22	Nicht-zyklische Konsumgüter	CCC+	1,96%
LLOYDS BK GR PLC PERP	Finanzen	BBB-	1,71%
SPIE SA 3.125 03/22/24	Industriewerte	B+	1,63%
RCI BANQUE 02/18/30	Zyklische Konsumgüter	BB	1,54%
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	Gesundheitswesen	B	1,46%
NE PROPERTY 2.625 05/22/23	Immobilien	BBB	1,41%
DEUTSCHE BANK AG 05/19/31	Finanzen	BB+	1,37%
ALTICE FRANCE 2.5 01/15/25	Kommunikationsdienstleistung	B	1,34%
COMMERZBANK AG 12/05/30	Finanzen	BB+	1,32%
HSBC HOLDINGS PERP	Finanzen	BBB-	1,29%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio			15,03%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio			27,13%

TOP 3 VERKÄUFE IM LETZTEN MONAT

DEUTSCHE BANK AG 2.75 02/17/25
SES PERP
SYNTHOS 2.5 06/07/28

TOP 3 KÄUFE IM LETZTEN MONAT

SES PERP
SYNTHOS 2.5 06/07/28
DEUTSCHE BANK AG 05/19/31

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	3,26	5,08	4,05	5,86
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	2,30	0,23	0,27	0,29
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	4,12	0,30	0,35	0,39

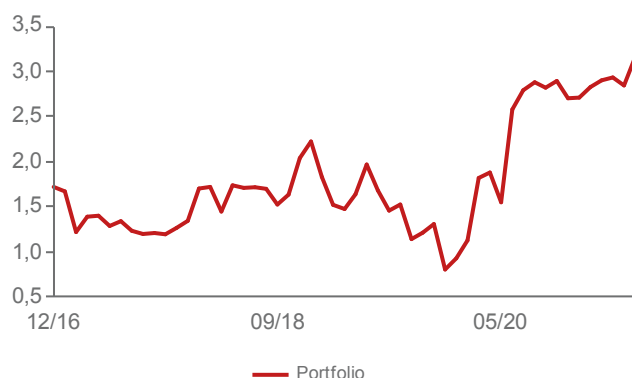
INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-34,8
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Jun 07 - Dez 08
Dauer (in Tagen)	574
Recovery Period (in Tagen)	441
Schlechtester Monat	Oktober 2008
Niedrigste Rendite	-17,8
Bester Monat	April 2009
Höchste Rendite	8,7

KENNZAHLEN - RENTEN

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	296,29	220,79
DTS (Duration Times Spread)	894,10	817,43
Durchschnittliches Rating (2nd Best)	BB-	BB-
Modified Duration	3,16	3,43
Effektive Duration	2,98	3,42
Durchschnittliche Fälligkeit	2,91	4,59
Yield to Maturity	2,98	2,51
Aktuelle Rendite	3,27	0,65
Durchschnittlicher Kupon	3,39	-

ENTWICKLUNG DER MODIFIED DURATION



Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com
Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

PORTFOLIOSTRUKTUR

■ Fonds ■ Benchmark ■ Differenz

LAND	NETTO	DIFFERENZ
Deutschland	12.5% 10.9%	1.6%
Frankreich	11.9% 12.7%	-0.8%
Vereinigte Staaten von Amerika	11.7% 15.7%	-4.0%
Großbritannien	10.7% 7.0%	3.7%
Spanien	9.0% 8.2%	0.8%
Italien	7.8% 17.7%	-9.9%
Luxemburg	4.4% 4.5%	-0.1%
Sonstige	22.9% 23.4%	-0.5%
Liquidität	9.2%	

BRANCHE	NETTO	DIFFERENZ
Finanzen	24.5% 17.1%	7.3%
Kommunikationsdienstleistungen	12.2% 16.0%	-3.8%
Industriewerte	10.4% 15.7%	-5.3%
Zyklische Konsumgüter	10.2% 15.3%	-5.1%
Werkstoffe	8.8% 10.1%	-1.3%
Immobilien	6.6% 2.4%	4.2%
Versorger	6.6% 5.9%	0.7%
Sonstige	11.5% 17.4%	-5.9%
Liquidität	9.2%	

SECOND-BEST RATING	NETTO	DIFFERENZ
BBB	12.0% 2.2%	9.8%
BB	53.9% 71.8%	-17.9%
B	21.3% 23.8%	-2.5%
CCC	3.7% 2.0%	1.7%
NR	0.1%	-0.1%
Nicht verfügbar	-0.1%	-0.1%
Liquidität	9.2%	

LAUFZEIT	NETTO	DIFFERENZ
0-1 J	22.8% 14.4%	8.4%
1-3 J	27.9% 33.2%	-5.3%
3-5 J	30.5% 31.7%	-1.2%
5-10 J	9.7% 19.9%	-10.1%
10-20 J	0.6%	-0.6%
Mehr als 20 Jahre	0.2%	-0.2%
Nicht verfügbar	-0.1%	-0.1%
Liquidität	9.2%	

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com
Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T um 13 Uhr (wobei T der Handelstag ist)
SETTLEMENT	T+3
BEWERTUNG	taglich
ERMITTLUNG ANTEILSPREIS	T+1
VEROFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS	T+1

Wichtige Hinweise

Der Teilfonds ist Teil von Generali Investments SICAV (einer Investmentgesellschaft in der Form einer „Società d’investissement  capital variable“ mit mehreren Teilfonds gem den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Kundenwerbung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder eine Bewerbung für ein Angebot über Anlagedienstleistungen zu zeichnen. Sie sind weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch sind sie als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gedacht. Sie dürfen weder als explizite noch implizite Empfehlung einer Anlagestrategie oder Anlageberatung betrachtet werden. Vor dem Abschluss von Anlagedienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde alle in den zum entsprechenden Zeitpunkt geltenden Vorschriften vorgesehenen Dokumente. Diese Dokumente muss der Kunde sorgsam durchlesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio aktualisiert den Inhalt dieses Dokuments regelmäßig, übernimmt jedoch keinerlei Verantwortung für Fehler oder Auslassungen und ist auch nicht für mögliche Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hier enthaltenen Informationen verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und der Teilfonds stellt ein Kapitalverlustrisiko dar. Es wird keinerlei Zusage im Hinblick auf die ungefähre Übereinstimmung der künftigen Wertentwicklung mit den in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen gegeben. Wir empfehlen die Lektüre der auf unserer Website www.generali-investments.com verfügbaren Bestimmungen. Der Kunde muss die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI), die vor Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, und den Prospekt sorgfältig durchlesen. Diese können auf unserer Webseite (www.generali-investments.com), auf der Webseite von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Investments SICAV) (www.generali-investments.lu) nachgelesen und bei den Vertriebspartnern angefragt werden. Generali Investments ist eine Handelsmarke von 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. und Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments ist Teil der Generali Gruppe, die 1831 in Triest als Assicurazioni Generali Austro-Italiche gegründet wurde.

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com. Bestimmte Informationen in dieser Veröffentlichung stammen aus Quellen außerhalb von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Während solche Informationen für die hier verwendeten Zwecke als zuverlässig angesehen werden, werden keine Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit gemacht.