

DATI DEL COMPARTO

SOCIETÀ DI GESTIONE	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GESTORE DEGLI INVESTIMENTI	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GESTORE DEL FONDO	Salvatore BRUNO
BENCHMARK	65% BOFA ML ITALY CVT ALL MATS (TR) + 15% BOFA ML EMU CORPORATE (TR) + 10% EURO STOXX (NR) + 10% BOFA ML EMU DIRECT GOVERNMENT (TR)
TIPOLOGIA VEICOLO	Fondo comune di
DOMICILIO	Italy
DATA DI LANCIO DEL COMPARTO	05/02/1996
DATA DI LANCIO DELLA CLASSE DI AZIONI	21/04/2017
PRIMA DATA NAV DOPO IL PERIODO DI DORMIENZA	Periodo di non dormienza
VALUTA	Euro
BANCA DEPOSITARIA	BNP Paribas Securities Services Milano
ISIN	IT0005240657
CODICE BLOOMBERG	

VALORIZZAZIONE

PATRIMONIO	6.025,14 M EUR
NAV PER AZIONE	5,96 EUR
NAV PIÙ ALTO NEGLI ULTIMI 12 MESI	6,12 EUR
NAV PIÙ BASSO NEGLI ULTIMI 12 MESI	5,43 EUR

COMMISSIONE

COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE	n.a
COMMISSIONE DI GESTIONE	0,62%
COMMISSIONE DI CONVERSIONE	n.a.
COMMISSIONE DI RIMBORSO	n.a.
COMMISSIONE DI PERFORMANCE	25% p.a. of the yearly
TER	0,64%

POLITICA E OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

È un fondo obbligazionario misto a distribuzione dei proventi che investe in titoli denominati in Euro principalmente di natura obbligazionaria. La distribuzione delle cedole avviene semestralmente. 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. Al fine di perseguire l'obiettivo d'investimento il fondo può investire fino ad un massimo del 20% in titoli azionari.

ANALISI DELLA PERFORMANCE AL 30 GIUGNO 2020



	1M	Da inizio anno	1 A	3 A	3 anni p.a.
PTF	1,93	0,42	4,07	7,95	2,58
Benchmark	1,99	-0,01	4,36	10,23	3,30
Differenza %	-0,06	0,43	-0,30	-2,28	-0,72

	Dal lancio	Dal lancio p.a.	2019	2018
PTF	8,97	2,73	9,70	-3,84
Benchmark	11,41	3,45	11,10	-2,55
Differenza %	-2,44	-0,72	-1,41	-1,29

	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17
PTF	4,07	4,54	-0,78
Benchmark	4,36	6,30	-0,64
Differenza %	-0,30	-1,76	-0,13

CLASSIFICAZIONE E PROFILO DI RISCHIO

CATEGORIA	Reddito Fisso					
1	2	3	4	5	6	7

Rischio più basso Rendimenti potenzialmente più elevati

Rischio più elevato 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.

Il rendimento passato non è una guida per quelli futuri e potrebbe essere fuorviante. I rendimenti sono indicati al netto di oneri e spese per il periodo di pertinenza. Tutti i valori relativi ai rendimenti riflettono il reinvestimento dei dividendi e non tengono conto di commissioni e costi sostenuti per l'emissione e rimborso delle azioni/quote.

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

Dalla data di lancio al 18 agosto 2019: 10% Dow Jones Eurostoxx, 90% MTS tasso fisso generale. Dal 19 agosto 2019: 10% Dow Jones Eurostoxx, 10% BofAML Euro Government Index, 65% BofAML All Maturities Italy Government Index e 15% BofAML Euro Corporate Index. I dati concatenati sono utilizzati come indice di riferimento.

POSIZIONI E TRANSAZIONI

PRIMI 10 TITOLI OBBLIGAZIONARI

TITOLI	SETTORE	RATING	LORDO %
BTPS 5 09/01/40	Obbligazioni Governative	BBB-	3,52%
BTPS 4.75 09/01/44	Obbligazioni Governative	BBB-	3,01%
BTPS 5 03/01/25	Obbligazioni Governative	BBB-	2,83%
BTPS 4.5 03/01/24	Obbligazioni Governative	BBB-	2,70%
BTPS 9 11/01/23	Obbligazioni Governative	BBB-	1,94%
BTPS 4.5 03/01/26	Obbligazioni Governative	BBB-	1,82%
SPANISH GOV'T 4.7 07/30/41	Obbligazioni Governative	A-	1,73%
BTPS 3.75 09/01/24	Obbligazioni Governative	BBB-	1,71%
BTPS 5 08/01/34	Obbligazioni Governative	BBB-	1,67%
BTPS 1.75 07/01/24	Obbligazioni Governative	BBB-	1,58%
10 titoli principali (%)			22,52%
20 titoli principali (%)			36,32%

PRIMI 10 TITOLI AZIONARI

TITOLI	SETTORE	LORDO %
SANOFI (SAN FP)	Salute	0,17%
GENERALI-EURO GRN&SUS-ADIEUR	Fondo	0,16%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL (ITX SQ)	Beni voluttuari	0,16%
DANONE (BN FP)	Consumi di 1° necessità	0,15%
LINDE PLC (LIN GY)	Materie Prime	0,14%
SIEMENS AG-REG (SIE GY)	Beni Industriali	0,14%
L'OREAL (OR FP)	Consumi di 1° necessità	0,13%
DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)	Beni Industriali	0,11%
ORANGE (ORA FP)	Servizi di comunicazione	0,11%
ENEL SPA (ENEL IM)	Servizi	0,10%
10 titoli principali (%)		1,36%
20 titoli principali (%)		2,12%

LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

REDDITO FISSO
BTPS 2.7 03/01/47
BTPS 0.4 05/15/30
BTPS 3.45 03/01/48

3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

REDDITO FISSO
BTPS 0.3 08/15/23
SPANISH GOV'T 1.2 10/31/40
BTPS 1.65 12/01/30

LE 3 MIGLIORI VENDITE DELL'ULTIMO

AZIONARIO
AIRBUS SE (AIR FP)
CAPGEMINI SE (CAP FP)
AXA SA (CS FP)

3 ACQUISTI PRINCIPALI DELL'ULTIMO MESE

AZIONARIO
LINDE PLC (LIN GY)
SIEMENS AG-REG (SIE GY)
ENEL SPA (ENEL IM)

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

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.

SUDDIVISIONE DEL PORTAFOGLIO

■ Fondo ■ Benchmark ■ Differenza

CLASSE DI ATTIVO	NETTO	DIFFERENZA
Obbligazione Governative	78.3% 74.5%	3.8%
Obbligazioni societarie	13.3% 15.5%	-2.2%
Azioni	5.4% 10.0%	-4.6%
Liquidità e suoi equivalenti	3.0%	3.0%

VALUTA	NETTO	DIFFERENZA
EUR	94.5% 100.0%	-5.5%
USD	5.2%	5.2%
GBP	0.2%	0.2%
JPY	0.0%	0.0%

RAPPORTI

PERFORMANCE E ANALISI DEL RISCHIO - SINTESI

	1 A	3 A DAL LANCIO
Deviazione standard portafoglio	8,44	6,70
Deviazione standard Benchmark	8,56	6,91
Tracking Error	1,98	1,49
Alpha	-0,00	-0,02
Beta	1,92	1,90
Coefficiente di determinazione (R2)	1,89	1,91
Information ratio	-0,13	-0,47
Sharpe Ratio	0,99	0,84
Treynor Ratio	8,55	2,75
Indice di Sortino	1,38	1,26

INDICATORI FINANZIARI - AZIONARIO

	FONDO	BENCHMARK
Dividend Yield (%) (corrente)	2,50	-
Capitalizzazione media di mercato (in M€)	28.402	26.142
Capitalizzazione di mercato mediana (in M€)	17.012	9.726

DRAWDOWN

	DAL LANCIO
Maximum drawdown (%)	-9,0
Mese peggiore	maggio 2018
Rendimento più basso	-5,2
Miglior mese	giugno 2019
Rendimento più alto	3,7

INDICATORE DEL RISCHIO DI PORTAFOGLIO

	FONDO	BENCHMARK
VaR (99% - 20giorni)	6,96	5,00

INDICATORI FINANZIARI - COMPONENTE

	FONDO	BENCHMARK
Zero Volatility Spread	133,66	149,80
DTS (Duration Times Spread)	1.556,86	887,22
Valutazione media (2a migliore)	BBB	BBB
Modified Duration	6,37	6,44
Duration effettiva	9,86	5,79
Scadenza media residua	9,57	-
Yield-to-Maturity	1,24	0,11
Rendimento corrente	2,50	2,03
Cedola media	3,03	-

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

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.

SUDDIVISIONE DEL PORTAFOGLIO AZIONARIO

■ Fondo ■ Benchmark ■ Differenza

PAESE	NETTO	DIFFERENZA
Francia	27.7% 30.9%	-3.2%
Germania	19.2% 27.0%	-7.7%
Paesi Bassi	13.6% 15.8%	-2.2%
Spagna	11.7% 7.3%	4.4%
Italia	8.6% 5.9%	2.7%
Irlanda	6.0% 4.7%	1.3%
Finlandia	4.4% 3.5%	0.9%
Altro	8.8% 4.9%	3.8%

SETTORE	NETTO	DIFFERENZA
Beni Industriali	15.5% 13.9%	1.7%
Finanziari	13.4% 14.0%	-0.6%
Beni voluttuari	13.0% 14.3%	-1.4%
Materie Prime	11.7% 9.1%	2.6%
Consumi di 1° necessità	11.6% 9.0%	2.6%
Servizi	8.5% 7.0%	1.5%
Salute	8.2% 9.0%	-0.7%
Altro	17.9% 23.6%	-5.7%

VALUTA	NETTO	DIFFERENZA
EUR	97.8% 100.0%	-2.2%
GBP	1.9%	1.9%
USD	0.3%	0.3%

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO	NETTO	DIFFERENZA
Oltre 30 miliardi	42.0% 56.3%	-14.3%
5-30 mld	45.6% 39.4%	6.2%
Inferiore a 5 miliardi	12.4% 4.3%	8.1%

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

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.

SUDDIVISIONE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO

Fondo Benchmark Differenza

PAESE	NETTO	DIFFERENZA
Italia	74.4% 75.4%	-1.0%
Spagna	7.6% 2.3%	5.2%
Stati Uniti	4.3% 2.8%	1.5%
Francia	2.2% 6.4%	-4.2%
Grecia	2.2% 0.0%	2.2%
Paesi Bassi	1.9% 2.7%	-0.8%
Gran Bretagna	1.8% 1.3%	0.6%
Altro	5.6% 9.1%	-3.5%

SETTORE	NETTO	DIFFERENZA
Obbligazioni Governative	84.2% 83.4%	0.9%
Finanziari	6.1% 6.0%	0.1%
Servizi di comunicazione	1.8% 1.1%	0.7%
Obbligazioni Governative (su valuta estera)	1.2% 0.0%	1.2%
Servizi	1.1% 1.6%	-0.5%
Consumi di 1° necessità	1.0% 1.6%	-0.6%
Beni voluttuari	0.8% 1.3%	-0.5%
Altro	3.8% 5.1%	-1.3%

RATINGS (2ND BEST)	NETTO	DIFFERENZA
AAA	3.2% 2.6%	0.6%
AA	0.8% 5.7%	-4.9%
A	8.8% 8.3%	0.5%
BBB	82.4% 83.4%	-1.0%
BB	4.5% 0.1%	4.4%
B	0.5% 0.0%	0.5%
NR	0.0% 0.0%	0.0%
Altro	-0.1% 0.0%	-0.1%

SCADENZA	NETTO	DIFFERENZA
0-1 A	2.1% 6.8%	-4.7%
1-3 A	7.4% 21.5%	-14.1%
3-5 A	28.5% 18.5%	10.0%
5-10 A	25.5% 27.8%	-2.3%
10-20 A	17.6% 16.8%	0.8%
Più di 20 anni	19.0% 8.5%	10.4%
Non disponibile	-0.1% 0.0%	-0.1%

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

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

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

Informazioni importanti

Il Fondo Alleanza Obbligazionario è un fondo comune mobiliare di tipo aperto promosso e gestito da 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) 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-Italiane.

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

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.