

# Absolute Return Global Macro Strategies

Classe D ad accumulazione

## Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del Comparto è di generare un rendimento assoluto in eccesso rispetto al proprio benchmark, il tasso EONIA, mediante una movimentazione dinamica degli investimenti all'interno di un portafoglio diversificato di titoli di debito e nelle principali valute mondiali, come anche derivati su tassi d'interesse, valute e credito e Exchange Traded Funds su indici finanziari e commodities. L'esposizione aggregata massima in obbligazioni non investment grade e dei mercati emergenti non potrà superare il 50% delle attività nette del Comparto. Il Comparto potrà vendere o comprare protezione con accordi standard di credit default swap (CDS), con un'esposizione massima non superiore al 35% delle attività nette. La duration media del Comparto oscillerà da -5 anni a +7 anni.

Indice di riferimento  
EONIA

## Classificazione e Profilo di rischio

Classificazione: Fondo a rendimento assoluto  
 Profilo di rischio: Medio/Alto

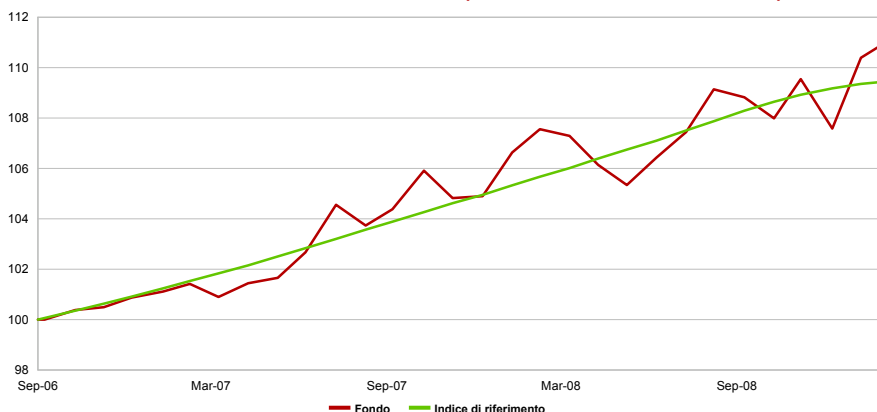
## Dati del fondo

Società di gestione: Generali SGR S.p.A.  
 Data di lancio del fondo: 03.07.2006  
 Data di lancio della classe: 22.09.2006  
 Patrimonio: 341.24 Mio. Euro  
 NAV per quota: 111.05 Euro  
 Valuta: EURO  
 Investimento iniziale minimo: EUR 500  
 Codice ISIN: LU0260162077  
 Codice Bloomberg: GENGLDX LX

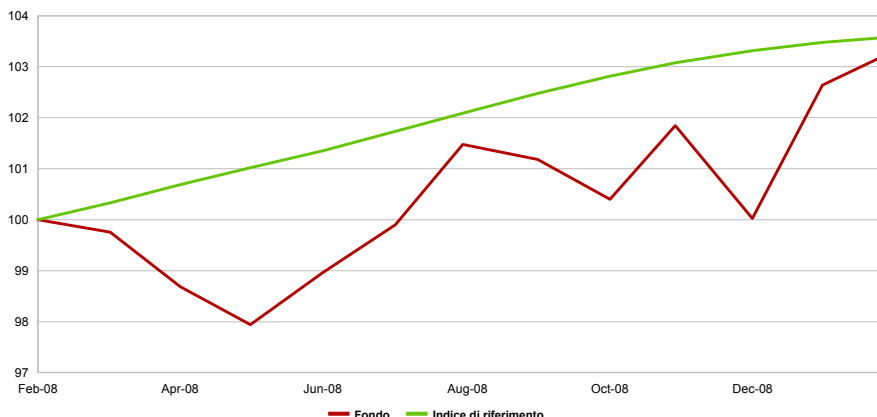
## Commissioni

Di sottoscrizione: fino al 5% a discrezione del Collocatore  
 Di switch: fino al 3%  
 Globale: 0.85%  
 Di performance: 20% della differenza di rendimento annuale del comparto rispetto al tasso EONIA capitalizzato, aumentato del 0.20%  
 T.E.R.: 1.09% (31.12.2007)

Rendimenti dalla data di lancio della classe (dal 22.09.2006 al 27.02.2009)



Rendimenti a 1 anno (dal 29.02.2008 al 27.02.2009)



## Rendimenti

	1 mese cumulati	3 mesi cumulati	Da inizio anno cumulati	1 anno cumulati	3 anni cumulati	5 anni cumulati	3 anni medi annui composti	5 anni medi annui composti
<b>Fondo</b>	1.02%	1.39%	3.23%	3.45%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Indice di riferimento</b>	0.11%	0.50%	0.26%	3.60%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	Dal lancio della classe cumulati	Anno solare 2008 cumulati	Anno solare 2007 cumulati	Anno solare 2006 cumulati	31.12.2008 su 31.12.2007 cumulati			
<b>Fondo</b>	11.05%	2.56%	3.99%	n.d.	2.56%			
<b>Indice di riferimento</b>	9.45%	4.03%	3.99%	n.d.	4.03%			

## Statistiche

Rating medio (componente obbligazionaria):	A+
% Titoli non-investment grade in portafoglio:	1.19%
Duration componente obbligazionaria del fondo:	1.14
Duration componente obbligazionaria del benchmark:	0.00
Volatilità (calcolo su 1 anno):	4.06%
Information Ratio (calcolo su 1 anno):	-0.04
Tracking Error (calcolo su 1 anno):	4.05%
Sharpe Ratio (calcolo su 1 anno):	-0.24

Prima dell'adesione leggere il Prospetto, disponibile presso i soggetti collocatori autorizzati. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Fonte dati: Generali SGR S.p.A.. Tutti i rendimenti sono espressi al lordo dell'effetto fiscale. Per i costi connessi alle funzioni di intermediazione nei pagamenti si consulti il Prospetto o il Modulo di sottoscrizione valido in Italia.

Contattare per maggiori informazioni:  
 il vostro Distributore o Generali SGR S.p.A.  
 Via Ugo Bassi, 6 Milano 20159



# Absolute Return Global Macro Strategies

Classe D ad accumulazione

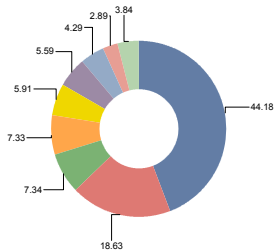
## Top 10 Titoli in Portafoglio (in %), settore Morgan Stanley e rating strumenti obbligazionari

Titolo	Settore MS	Peso	Rating
Brd Treasury Notes 4.50 07-09 12/06a	Titoli di Stato	11.25%	AAA
Italy Btp 3.75 06-09 15/06s	Titoli di Stato	9.13%	AA-
Brd -02- 5.00 02-12 04/07a	Titoli di Stato	8.97%	AAA
Italy Btp 3.00 04-09 15/04s	Titoli di Stato	6.20%	AA-
Australia 7.50 96-09 15/09s	Titoli di Stato	4.91%	AAA
General Elec.Cap Corp Fl.R 07-12 29/05q	Industriali	4.88%	AAA
Bayer Emtn Fl.R 06-09 25/05q	Materie Prime	3.60%	A-
Bhp Billiton Finance 4.125 06-11 05/05a	Materie Prime	2.64%	A+
Eni Spa 5.875 08-14 20/01a	Petroliferi - Energia	2.58%	AA-
Europ.Invest.Bk 18.50 07-09 20/03a	Enti Sovranazionali	2.35%	AAA

## Dati del Portafoglio

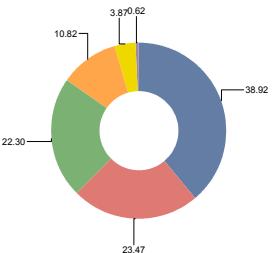
### Suddivisione per Rating

- 44.18% AAA
- 18.63% AA-
- 7.34% A
- 7.33% A-
- 5.91% A+
- 5.59% AA
- 4.29% AA+
- 2.89% BBB
- 3.84% Altro



### Suddivisione per Scadenza

- 38.92% Tasso Fisso 0 - 1 Anno
- 23.47% Tasso Variabile
- 22.30% Tasso Fisso 3 - 5 Anni
- 10.82% Tasso Fisso 1 - 3 Anni
- 3.87% Tasso Fisso 5 - 10 Anni
- 0.62% Altro



## Glossario

**Deviazione standard:** misura statistica di dispersione attorno alla media che indica quanto è stata ampia, in un certo arco temporale, la variazione dei rendimenti di un fondo.

**Duration (componente obbligazionaria):** durata media finanziaria.

**Information ratio:** rapporto tra la differenza di performance annualizzata del portafoglio e il benchmark, e il tracking error.

**Rating medio (componente obbligazionaria):** merito creditizio medio.

**Sharpe ratio:** Rapporto tra la differenza di performance del portafoglio e il rendimento privo di rischio, e la volatilità del portafoglio. Rappresenta il sovrarendimento del portafoglio per ogni unità di rischio assunta.

**% Titoli non investment grade in portafoglio:** componente obbligazionaria del fondo con merito creditizio dell'emittente inferiore a BBB- (Standard&Poor's) o Baa3 (Moody's), due tra le principali agenzie di rating.

**Tracking error:** deviazione standard annualizzata delle differenze giornaliere di performance tra il fondo e il benchmark.

**Volatilità:** deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri di portafoglio.

**TER:** indicatore dei costi operativi totali del Fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto, disponibile presso i soggetti collocatori autorizzati. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Fonte dati: Generali SGR S.p.A. Tutti i rendimenti sono espressi al lordo dell'effetto fiscale. Per i costi connessi alle funzioni di intermediazione nei pagamenti si consulti il Prospetto o il Modulo di sottoscrizione valido in Italia.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo disponibile presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito [www.generali-investments.it](http://www.generali-investments.it). Le informazioni fornite nel presente documento non costituiscono offerta o sollecitazione all'acquisto o vendita degli strumenti finanziari ivi descritti o a partecipare ad una strategia di trading. Il documento è stato redatto esclusivamente a fine informativo, con l'obiettivo di fornire un concreto supporto tecnico, qualora fosse interessato al tipo di investimento descritto. Le informazioni non hanno la presunzione di essere esaustive dell'argomento trattato. Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti sopra evidenziati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro. Un eventuale cambiamento delle ipotesi di base, assunte per descrivere il rendimento sopra illustrato, comporta una modifica del risultato proposto. Qualunque riproduzione di queste informazioni per intero o in parte è proibita. GENERALI Investments Sicav è esonerata da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute. © 2008 - GENERALI Investments Sicav

