

Reporting au 31/05/2017 - EY Distribution

Objectif d'investissement

L'objectif du Fonds est de fournir une appréciation du capital à long terme et de surperformer son Indicateur de référence en investissant dans des actions de sociétés, cotées sur des Bourses de tout État de la zone euro (qualifiant en tant que Marchés réglementés). Une approche de gestion dynamique donnera la priorité à une surperformance à long terme vis-à-vis de l'indicateur de référence du Fonds plutôt qu'à une gestion de la déviation par rapport à l'indicateur de référence. Le Fonds investira au moins 75% de l'actif net dans des actions de la zone euro et, à titre accessoire, dans des titres liés à des actions, comme, entre autres, des titres de créance convertibles en actions communes, des actions privilégiées et des warrants sur valeurs mobilières d'émetteurs européens. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement.

Catégorie et Profil de risque

Classification: Fonds d'actions

Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques

Société de gestion: Generali Investments Luxembourg S.A.
Gestionnaire financier: Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio
Gérant(s): Alexis Andrieu
Indice de réf.: Euro Stoxx Net Return Index *
Catégorie: SICAV
Domiciliation: Luxembourg
Date de lancement du fonds: 02/12/2013
Date de lancement de la part: 23/01/2014
Première date de valeur liquidative après réactivation: Pas de période de dormance
Devise: EUR
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services S.C.A.
ISIN: LU0997479869
Code Bloomberg: GSEEEIN LX

Valorisation

Encours sous gestion: 161,47 mil EUR
Valeur liquidative (VL): 110,81 EUR
VL plus haute (sur 1 an): 112,48 EUR
VL plus basse (sur 1 an): 86,42 EUR

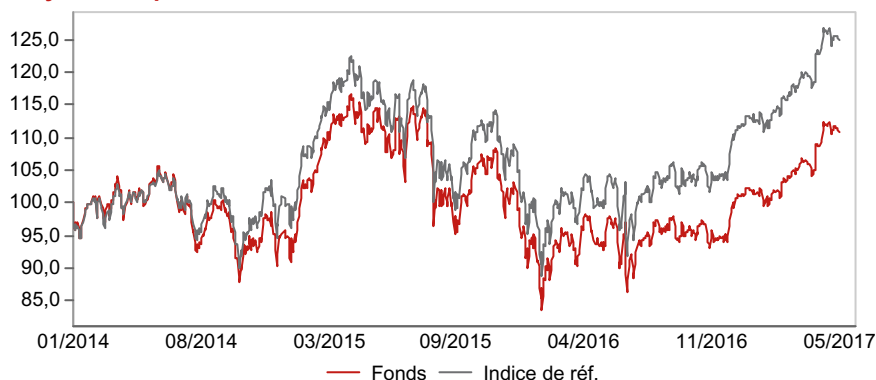
Frais

Frais d'entrée: max. 5%
Frais de gestion: 2,30%
Frais de conversion: max. 5%
Frais de sortie: max. 1%
Commission de performance: n.a.
Frais courants: 2,34% (31/12/2016)

Modalités de souscription / rachat

Heure de centralisation: J-1 avant 14h
Exécution: J+3
Valorisation: quotidienne
Calcul de la valeur liquidative: J (cours de clôture J-1)
Publication de la valeur liquidative: J

Analyse de la performance



Performances

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	3 A annual.	5 A annual.
Fonds	1,94 %	9,70 %	9,69 %	13,04 %	7,44 %	-	2,46 %	-
Indice de réf.	1,72 %	9,99 %	11,81 %	19,53 %	21,40 %	-	6,79 %	-

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	10,81 %	-1,29 %	8,23 %	-	-	-
Indice de réf.	24,91 %	3,13 %	8,88 %	-	-	-

	Q01/2016- Q01/2017	Q01/2015- Q01/2016	Q01/2014- Q01/2015	Q01/2013- Q01/2014	Q01/2012- Q01/2013
Fonds	11,53 %	-16,15 %	11,96 %	-	-
Indice de réf.	17,38 %	-14,51 %	17,80 %	-	-

Données statistiques

	Fonds	Indice de réf.
Beta*	0,95	1,00
Corrélation*	0,99	1,00
Ratio d'information*	-3,28	-
Ratio de Sharpe*	0,89	1,22
Tracking error annualisé*	1,96	0,00
Volatilité annualisée*	16,27	17,09
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	7,63	7,35

*calculées sur une période de 1 an

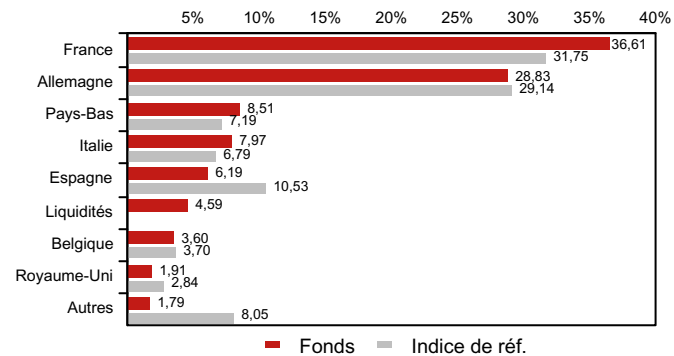
Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Poids en %
Bayer AG	Santé	3,09
Total SA	Energie	3,07
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consommation non cyclique	2,90
Sanofi	Santé	2,82
BNP Paribas SA Class A	Financières - bancaires	2,70
Air Liquide SA	Matériaux	2,43
Royal Philips NV	Secteur Industriel	2,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation cyclique	2,35
Siemens AG	Secteur Industriel	2,33
Deutsche Telekom AG	Télécoms	2,28

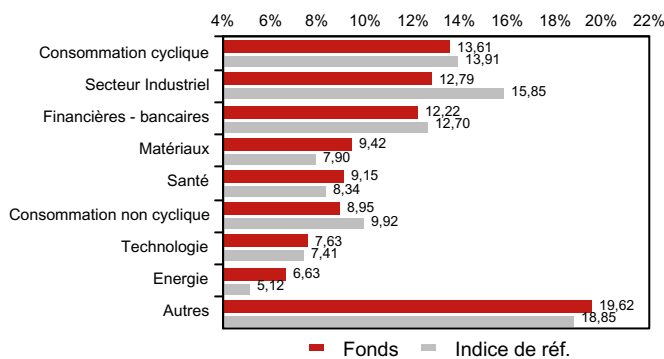
Ratios financiers

	Fonds
P/Book Value	2,30
LTM P/E	23,70
NTM P/E Median	15,59
ROE (%)	11,20
Rendement du dividende (%)	2,60
Croissance du bénéfice à 3 ans (%)	8,30

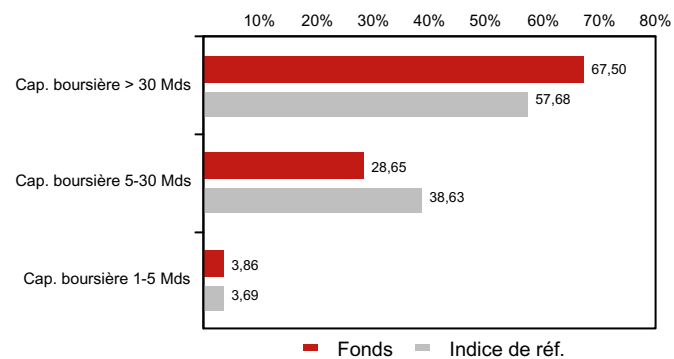
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales caractéristiques

- Un portefeuille de larges capitalisations de la zone euro
- Gestion flexible et active
- Un "portefeuille de grande conviction" concentré avec une orientation à long terme
- Les résultats de la valeur ajoutée des allocations sectorielles ainsi que forte conviction stock-picking
- L'équipe de gestion identifie et exploite les thématiques à travers les secteurs