GENERALI INVESTMENTS SICAV
EUROPEAN EQUITY RECOVERY - EX
31 décembre 2020

PRINCIALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	François GOBRON
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	02/12/2013
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	10/01/2014
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0997480875
CODE BLOOMBERG	GIEREEA LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	79,20 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	84,85 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	99,15 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	59,80 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	2.3000%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 3%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2,46%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION Actions

1	2	3	4	5	**6**	7

Risque plus faible
Rendement potentiellement

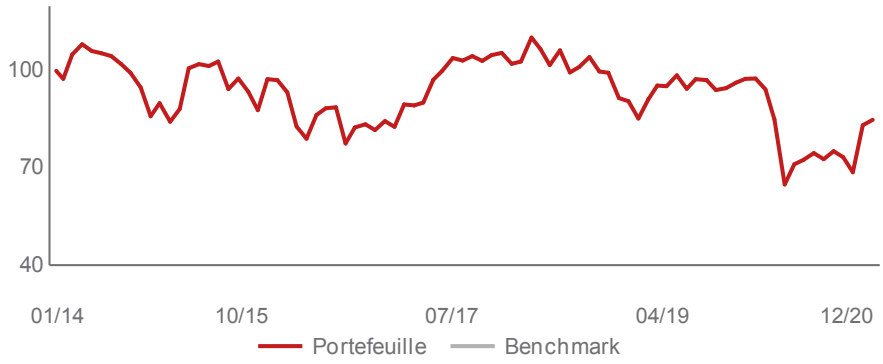
Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Il nest pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible dévoluer dans le temps. Pour plus dinformations sur les risques du Fonds, veuillez-vous reporter à la partie risques du prospectus.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Fonds est de générer une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions cotées sur les marchés d'Europe du Sud. Les pays avec une reprise économique soutenue par des organisations supranationales financières et/ou à des réformes structurelles menées à moyen-long terme seront privilégiés. Le Fonds investit principalement au moins 75% de son actif net en actions de la zone euro et investira principalement dans des actions de sociétés cotées sur des Bourses de tout pays d'Europe du Sud faisant partie de la zone euro (qualifiant en tant que Marchés réglementés). Le Fonds peut également investir 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 de portefeuille efficiente et d'investissement.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2020



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	1,99	-13,05	-13,05	-17,55	-9,18	-6,21	-1,90

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-15,15	-2,33	14,43	-17,13	14,78	-4,03	10,79

	12/20-12/19	12/19-12/18	12/18-12/17	12/17-12/16	12/16-12/15
Portefeuille	-13,05	14,43	-17,13	14,78	-4,03

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Eligible au PEA, GIS European Equity Recovery investit dans les valeurs du sud de l'Europe bénéficiant de la reprise économique et des mesures de soutien mises en place par la BCE et le FMI
- La stratégie d'investissement repose sur 3 thèmes principaux : la reprise économique des marchés locaux, la restructuration des entreprises qui profitent de la dynamique de ces économies, l'amélioration des notations des pays d'Europe du Sud
- Le gérant a une approche de gestion active avec de fortes convictions et sélectionne les titres sur la base d'une analyse stratégique et financière grâce à un modèle interne d'actualisation des cash flows

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent être trompeuses. Les performances sont indiquées après déduction des frais et charges pour la période concernée. Toutes les données relatives à la performance les rendements reflètent le réinvestissement de dividendes et ne prennent pas en compte les commissions et les frais induits par l'émission et le rachat dactions/de parts.
Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Pas dindice de référence - Données indice Euro Stoxx Net Return depuis le lancement et ce jusqu'au 10 juillet 2017. Depuis le 10 juillet 2017données chaînées entre lindice Euro Stoxx Net Return et l'indice composite15% ASE Athex Total Return + 35% IBEX 35 Total Return + 15% PSI 20 Total Return + 35% FTSE MIB Total Return - utilisé

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
LIBERBANK SA (LBK SQ)	Financières	8,42%
TELECOM ITALIA-RSP (TITR IM)	Service de communication	4,51%
IBERDROLA SA (IBE SQ)	Services aux collectivités	4,42%
LEONARDO SPA (LDO IM)	Secteur Industriel	3,76%
ENEL SPA (ENEL IM)	Services aux collectivités	3,66%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL (ITX SQ)	Consommation cyclique	3,28%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA (EDP PL)	Services aux collectivités	3,25%
ENI SPA (ENI IM)	Energie	3,24%
INDRA SISTEMAS SA (IDR SQ)	Technologie de l'information	2,91%
EDP RENOVAVEIS SA (EDPR PL)	Services aux collectivités	2,87%
Total Top 10 (%)		**40,32%**
Total Top 20 (%)		**63,36%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS (EXAE
HOLDING CO ADMIE IPTO SA (ADMIE GA)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

EDP RENOVAVEIS SA (EDPR PL)
JERONIMO MARTINS (JMT PL)
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS (TIP IM)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	35,50	23,29	22,46	22,67
Ratio de Sharpe	-0,41	-0,27	-0,08	0,01
Ratio de Sortino	-0,55	-0,37	-0,11	0,01

NOMBRE DE TITRES

	FONDS
Nombre de positions (hors dérivés)	51
Nombre de positions dérivées	2
Dérivés actions	2
Nombre de positions	53

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-44,8
Max drawdown (dates)	janv. 18 - mars 20
Durée (en jours)	784
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-23,7
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élévée	21,1

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	11 518
Capitalisation boursière médiane (in M€)	2 147

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier lallocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

RÉPARTITION

■ Fonds

PAYS	NET	RELATIVE
Espagne	36.2%	
Italie	34.0%	
Portugal	10.0%	
Grèce	9.5%	
Luxembourg	4.5%	
Pays-Bas	3.0%	
Liquidités	2.8%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Financières	25.0%	
Services aux collectivités	21.7%	
Secteur Industriel	15.2%	
Service de communication	10.1%	
Energie	7.7%	
Consommation cyclique	4.1%	
Santé	3.6%	
Autres	9.7%	
Liquidités	2.8%	

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	100.0%	

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE
Inférieur à 5 Mds	46.0%	
5-30 Mds	32.3%	
Supérieur à 30 Mds	18.9%	
Liquidités	2.8%	

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Les performances des titres en portefeuille ne représentent pas la performance globale du portefeuille. Chaque titre en portefeuille affiche une performance indépendante des autres titres. Le gérant peut modifier lallocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 13h (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

Information importante

Le compartiment fait partie de Generali Investments SICAV (une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples régie par le droit du Grand-Duché de Luxembourg), gérée par Generali Investments Luxembourg S.A. qui a désigné Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio comme gestionnaire de placements. Les informations contenues dans ce document sont exclusivement destinées à donner des renseignements d'ordre général sur les produits et services fournis par Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Elles ne constituent en aucun cas une offre, une recommandation ou une sollicitation à souscrire des unités/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou une demande d'offre de services d'investissement. Elles ne sont pas liées à ou destinées à constituer la base d'un quelconque contrat ou engagement. Les informations ne seront pas considérées comme une recommandation explicite ou implicite d'une stratégie d'investissement ou un conseil d'investissement. Avant de souscrire à une offre de services d'investissement, tout client potentiel recevra tous les documents prévus dans les réglementations en vigueur à ce moment. Il est demandé au client de lire attentivement ces documents avant de prendre toute décision d'investissement. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, qui met à jour périodiquement le contenu de ce document, décline toute responsabilité concernant les erreurs ou omissions qu'il contient et ne pourra pas être tenue des pertes ou dommages éventuels liés à une utilisation incorrecte des informations qui y sont données. Les performances passées ne constituent pas une garantie de performances futures et le compartiment présente un risque de perte de capital. Aucune garantie n'est donnée concernant la correspondance approximative des performances futures avec celles mentionnées ci-dessus. Il est recommandé de consulter le règlement, disponible sur notre site web www.generali-investments.com. Le client lira attentivement le KIID, qui doit être fourni avant de souscrire à l'investissement, et le prospectus. Ces documents sont disponibles sur notre site web (www.generali-investments.com), sur le site web de Generali Investments Luxembourg S.A. (Société de gestion de Generali Investments SICAV) (www.generali-investments.lu) et chez les distributeurs. Generali Investments est une marque commerciale de 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. et Generali Investments Holding S.p.A. Generali Investments fait partie du Groupe Generali, fondé en 1831 à Trieste sous le nom Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire les KIID et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les informations légales concernant le fonds/compartiment sont disponibles sur le site web : www.generali-investment.com
Certaines informations contenues dans ce reporting proviennent de sources externes à Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Néanmoins, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio décline toute responsabilité quant à lexactitude et à lexhaustivité des informations en question.