

GENERALI INVESTMENTS SICAV

European Equity Recovery



Reporting au 31/05/2017 - EX Distribution

Objectif d'investissement

L'objectif du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence et de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions cotées sur les marchés d'Europe du Sud. Le Fonds investit principalement au moins 75% de l'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). Les pays faisant face à une reprise économique soutenue par des organisations supranationales financières et/ou à des réformes structurelles à mettre en oeuvre à moyen-long terme seront privilégiés. 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 efficace de portefeuille et d'investissement.

Catégorie et Profil de risque

Classification: Fonds d'actions

Risque plus faible Rendement potentiellement plus faible				Risque plus élevé 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): François Gobron
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: 09/01/2014
Première date de valeur liquidative après réactivation: Pas de période de dormance
Devise: EUR
Dépositaire: BNP Paribas Securities Services S.C.A.
ISIN: LU0997480958
Code Bloomberg: GIEREEI LX

Valorisation

Encours sous gestion: 460,40 mil EUR
Valeur liquidative (VL): 103,84 EUR
VL plus haute (sur 1 an): 104,35 EUR
VL plus basse (sur 1 an): 74,69 EUR

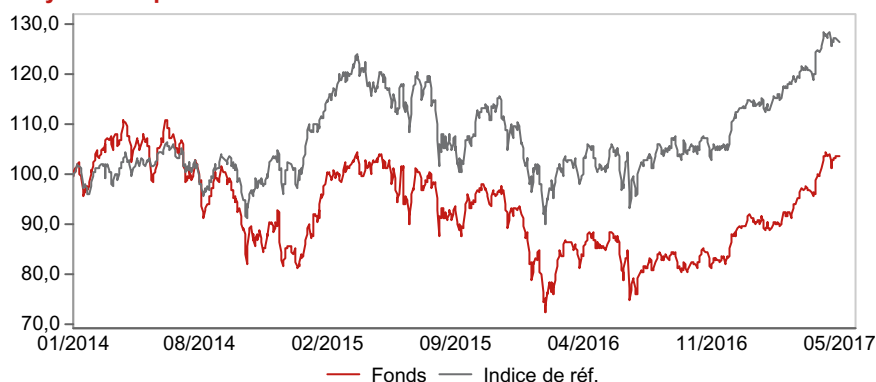
Frais

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: 2,25% (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	3,99 %	15,20 %	15,98 %	17,26 %	-1,35 %	-	-0,46 %	-
Indice de réf.	1,72 %	9,99 %	11,81 %	19,53 %	21,40 %	-	6,79 %	-

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	3,84 %	-3,95 %	10,93 %	-	-	-
Indice de réf.	26,71 %	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	12,66 %	-15,32 %	-5,89 %	-	-
Indice de réf.	17,38 %	-14,51 %	17,80 %	-	-

Données statistiques

	Fonds	Indice de réf.
Beta*	1,12	1,00
Corrélation*	0,95	1,00
Ratio d'information*	-0,56	-
Ratio de Sharpe*	0,87	1,22
Tracking error annualisé*	6,32	0,00
Volatilité annualisée*	20,03	17,09
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	10,34	7,35

*calculées sur une période de 1 an

Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Poids en %
Leonardo SpA	Secteur Industriel	4,73
Mapfre SA	Financial: Non-Banks	4,04
APPLUS SERVICES S.A.	Secteur Industriel	3,40
Telecom Italia Rsp	Télécoms	3,20
Indra Sistemas, S.A. Class A	Technologie	3,06
NOS SGPS SA	Consommation cyclique	2,95
Sociedade de Investimento e Gestao SGPS SA	Matériaux	2,77
Danieli & C. Officine Meccaniche SPA Az. di risp. Non Conv.	Secteur Industriel	2,76
Hellenic Telecommunications Organization SA	Télécoms	2,56
Mota-Engil SGPS SA	Secteur Industriel	2,51

*L'indice de référence, précédemment calculé dividendes non réinvestis, est calculé dividendes nets réinvestis depuis Février 2016. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne peuvent en aucun cas garantir les résultats futurs. Les valeurs liquidatives des OPCVM peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPCVM seront atteints. Les performances sont exprimées nettes des frais de fonctionnement et de gestion facturés aux OPVM, coupons nets réinvestis. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscriptions-rachats et sont présentées hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement. Toute information légale est disponible sur le site internet www.generali-invest.com. La liste des risques est indiquée sur la page 2 de ce document.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

European Equity Recovery

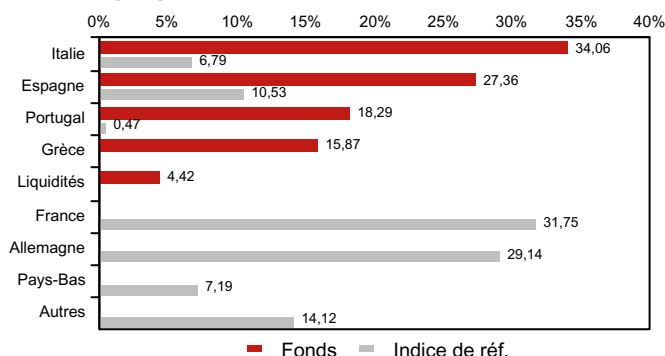


Reporting au 31/05/2017 - EX Distribution

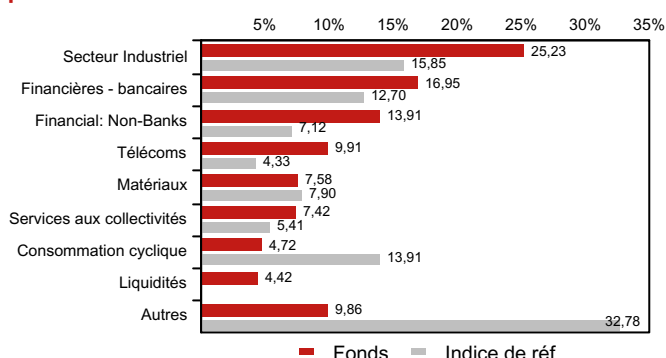
Ratios financiers

	Fonds
P/Book Value	1,00
LTM P/E	19,10
NTM P/E Median	13,24
ROE (%)	5,80
Rendement du dividende (%)	1,30
Croissance du bénéfice à 3 ans (%)	-6,80

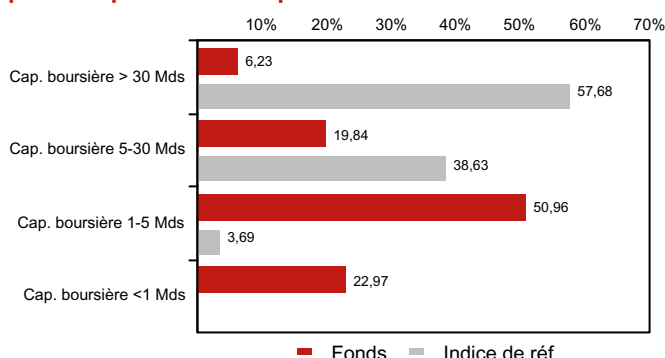
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales caractéristiques

- Exploiter le fort potentiel d'appréciation (50% et plus) qu'offre une sélection de titres issus des pays d'Europe du Sud (l'Espagne, l'Italie, le Portugal et la Grèce) sur un horizon de 3 à 5 ans
- Tirer parti de la reprise économique des marchés sélectionnés, du re-rating de pays spécifiques et de la restructuration des sociétés
- Sélectionner des titres pour lesquels nous avons de fortes convictions avec le support de nos équipes d'analystes internes (macroéconomique et actions)
- Tirer profit des compétences reconnues de notre équipe de gestion dans la sélection de titres et l'exploitation de modèles d'évaluation basés sur l'actualisation des flux de trésorerie (DCF).

www.generali-invest.com

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio sont exclusivement données à titre purement informatif. Par ailleurs, elles ne constituent ni en totalité, ni en partie, une offre, une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du fonds. Elles ne visent pas non plus à être le fondement de tout contrat ou engagement. Ce document ne constitue en aucun cas une recommandation implicite ni explicite d'une stratégie ou d'un conseil en investissement. Avant toute transaction, l'investisseur doit avoir pris connaissance des documents réglementaires en vigueur qui lui ont été communiqués et qui doivent être lus avec attention. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio qui n'assume aucune responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions et en cas de pertes ou dommages résultant de l'utilisation de ces informations à d'autres fins que celles pour lesquelles elles sont prévues. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et le fonds présente un risque de perte en capital. Nous ne pouvons garantir que les performances futures auront une quelconque correspondance avec les performances mentionnées dans le présent document. Il est recommandé de vérifier la réglementation en vigueur, consultable sur notre site Internet. Le client devra lire attentivement le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus ; ces documents sont disponibles sur notre site Internet (www.generali-invest.com), sur le site internet de Generali Investments Luxembourg S.A. (Société de gestion de Generali Investments Sicav) (www.generali-investments-luxembourg.com) et auprès des distributeurs. Si aucun actif n'est investi dans une part du fonds pendant une certaine période (« Période de Dormance »), le texte « Données de performance depuis la création » doit être lu de la manière suivante « Performances calculées à partir de la première date de valeur liquidative après la Période de Dormance ». Generali Investments fait partie du Groupe Generali créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiane. Generali Investments est la marque commerciale de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio.