

Fédération EP

Données au 30 janvier 2015
Indicateur de référence

28.5% JPM EMU TR EUR, 28% JPM GBI Global TR USD, 23% MSCI Europe NR EUR, 20.5% MSCI World NR EUR

Catégorie Morningstar™

Allocation EUR Modérée

Morningstar Rating™

★★☆☆

Objectif d'investissement

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'objectif de gestion du FCP consiste en la maximisation de la plus-value à long terme. Cet objectif sera recherché à travers une politique active d'allocation d'actifs et de sélection d'OPCVM, dans le but de dégager une performance supérieure à celle mesurée par son indicateur de référence.

Durée placement recommandée : Supérieure à 5 ans.

Risques : Risques de gestion discrétionnaire, actions, de taux, de perte en capital, de crédit et de contrepartie. Pour plus de détails, voir le prospectus.

Caractéristiques du fonds

Catégorie Morningstar™	Allocation EUR Modérée
Classification AMF	FIA diversifié
Actif net du fonds (millions)	451,49 EUR
Date de création	2 janvier 1994
Date d'agrément	28 décembre 1993
Structure légale	FCP de droit français
Dis/Cap	Distrib.
Devis	EUR
Valeur liquidative	42.609,10 EUR
Date de la VL	30 janvier 2015
ISIN	FR0007477047
Société de gestion	Generali Investments Opéra

Site Internet

www.generali-investments-europe.com

Dépositaire Société Générale

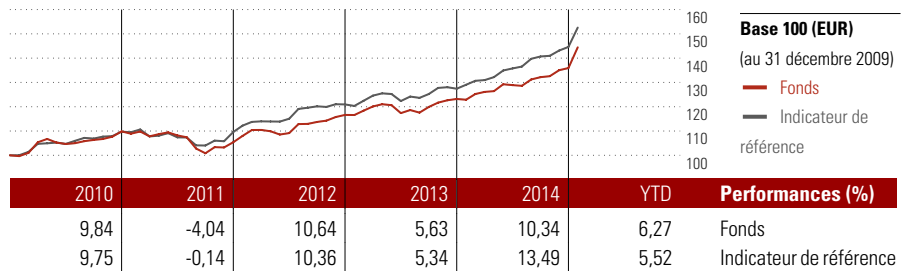
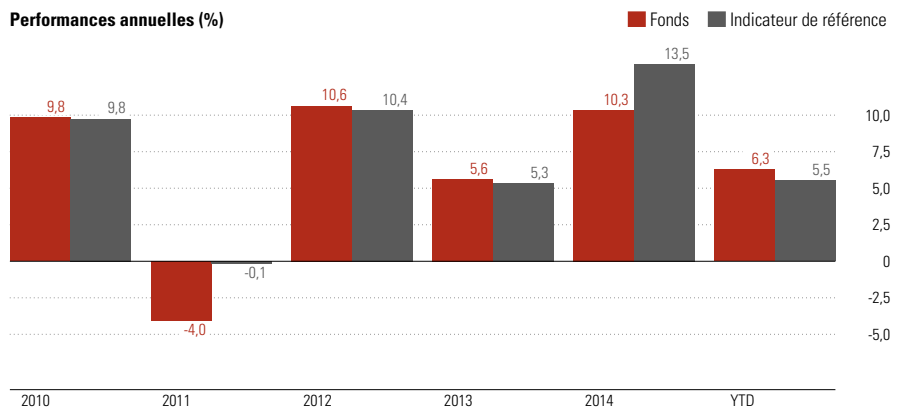
Valorisateur SGSS NAV

Frais de gestion (max.) 1,00%

Frais courants 1,21%

Frais de souscription (max.) 5,00%

Frais de sortie 0,00%

Evolution de la performance

Performances annuelles (%)


Source: Morningstar

Mesures de risque sur 3 ans

Volatilité 5,11 Ratio de Sharpe 1,89

Source: Morningstar

Profil de risque et de rendement

◀ A risque + faible A risque + élevé ▶



Source: Generali Investments Opéra

Performances glissantes (%)

(30 janvier 2015)

Période	Fonds (%)	Indicateur de référence (%)
3 mois	8,95	8,25
6 mois	12,33	11,75
1 an	17,56	18,25
3 ans annualisés	10,18	10,78
5 ans annualisés	7,70	8,81

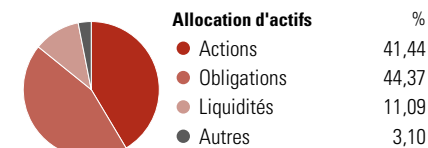
Source: Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Performances nettes des frais de gestion facturés à l'OPCVM, hors éventuels frais de souscription et/ou rachat. Indicateur de référence avant 31/10/12 : 27.5% JPM Emu All Maturity 25% JPM Global Government Bond 27.5% MSCI Europe 20% MSCI World; Pondérations respectives des indices entre 31/10/12 - 28/11/14 : 32.5% / 30% / 20% / 17.5% ; depuis 28/11/14 : 28.5% / 28% / 23% / 20.5%.

Portefeuille 31 décembre 2014

7 premières lignes du portefeuille	Secteur	%
SSgA EMU Government Bond Index...	—	16,85
Generali IS USD Corp Bd Fd...	—	10,20
Templeton Global Bond I Acc €	—	9,37
PIMCO GIS Gbl Bd Instl EUR...	—	8,18
Legg Mason BW Gbl Fxd Inc Prem...	—	8,06
Moneta Multi Caps C	—	7,68
Renaissance Europe I	—	6,47

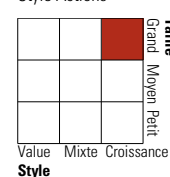
Source: Morningstar



Source: Morningstar

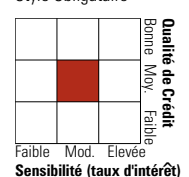
Morningstar Style Box®

Style Actions



Source: Morningstar

Style Obligataire



Source: Morningstar

Commentaire

La BCE a dépassé les attentes des opérateurs de marché en annonçant sa décision d'acheter 60 milliards d'euros par mois de titres de la zone euro. Les achats d'emprunts d'Etat et d'agences débuteront en mars 2015, se poursuivront au moins jusqu'à septembre 2016 et se feront selon le poids de chaque pays au capital de la BCE. En fin de mois, la victoire de Syriza le parti d'extrême gauche aux élections grecques n'a pas changé la tendance et les marchés financiers sont restés malgré tout bien orientés. Au sein de la poche action européenne, le fonds FIDELITY IBERIA a été totalement sorti du portefeuille, tandis que les fonds RENAISSANCE EUROPE et HENDERSON EUROPE SPEC SIT, investis en valeurs de croissance européennes, susceptibles de profiter d'un euro faible, ont été renforcés.