

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Lionel SCHWERER
BENCHMARK	37.5% MSCI EUROPE (NR) + 37.5% MSCI WORLD (NR) + 25% ESTER
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	16/08/1995
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	16/08/1995
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0007494786
CODE BLOOMBERG	GENDYNA FP

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	221,10 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	4 967,25 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	4 991,94 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	3 816,22 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,60%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	2.4000%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Multi-actifs
-----------------------	--------------

1	2	3	4	5	6	7
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Risque plus faible

Risque plus élevé

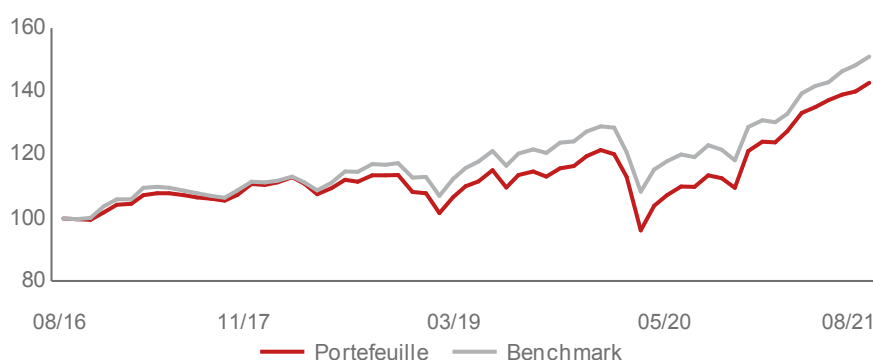
Rendement potentiellement

Rendement potentiellement plus élevé

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

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif consiste en la maximisation de la plus-value sur la durée de placement recommandée à travers une politique active d'allocation d'actifs et de sélection de fonds dans le but de dégager une performance nette de frais de gestion supérieure à : 37,5% MSCI World, 37,5% MSCI Europe, et 25% EONIA (coupons et dividendes nets réinvestis). Le FCP est investi 100 % max (ou 110 % max dans le cas du recours à l'emprunt) en OPCVM français ou européens et 30 % max de son actif en fonds d'investissement respectant les 4 critères définis par l'art. R.214-13 Code monétaire et financier. Les principales zones géographiques d'investissement sont l'Europe, les Etats-Unis et l'Asie-Pacifique. Le FCP peut investir 30% max dans des fonds spécialisés sur les marchés émergents. Le portefeuille est exposé entre 30% et 100% aux actions (tous secteurs/toutes capitalisations) et 30% aux petites capitalisations. La part monétaire et l'exposition obligataire sont comprises entre 0% et 70%. Les fonds obligataires peuvent être investis en titres d'état ou en titres du secteur privé, non spéculatifs selon les analyses de la société de gestion et 20% max en fonds spécialisés en titres spéculatifs (high yield) et 20% max en obligations convertibles.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 AOÛT 2021

	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	1,99	14,96	25,70	25,67	42,71	7,91	7,37
Benchmark	1,83	15,40	22,73	29,18	50,99	8,90	8,59
Différence	0,15	-0,44	2,97	-3,52	-8,29	-1,00	-1,22

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	225,83	4,64	2,19	19,57	-8,75	6,79	-0,15
Benchmark	384,61	6,24	1,49	20,42	-4,33	5,53	7,95
Différence	-158,78	-1,61	0,70	-0,85	-4,42	1,25	-8,11

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portefeuille	25,70	0,34	-0,36	7,59	5,55
Benchmark	22,73	1,95	3,24	9,73	6,52
Différence	2,97	-1,61	-3,61	-2,14	-0,97

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Risques : Risque actions, risque de taux et risque de change. Pour plus de détails, voir le prospectus.

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 d'actions/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

Avant le 31 juillet 2018, l'indicateur de référence était 75% MSCI World in Euro (not hedged) 25% EONIA. L'indicateur de référence est calculé dividendes nets réinvestis depuis février 2013.

COMMENTAIRES DE GESTION

Activité des marchés

Le rythme de vaccination aux Etats-Unis et en Europe atteint ses limites du fait des personnes non-désireuses de se faire vacciner. Alors que des craintes liées au Covid ressurgissent et pourraient freiner la reprise économique globale, celle-ci est cependant déjà bien enclenchée, et les études scientifiques prouvent l'efficacité des vaccins et permettent de ne pas anticiper de nouveaux reconfinements. Aux Etats-Unis, l'indice composite PMI a continué de baisser pour le troisième mois consécutif à 55,4 mais reste toujours en zone d'expansion, dans un contexte de pénurie de matériaux et de main d'œuvre, et de forte pression sur les capacités de production. L'inflation américaine reste élevée (core CPI à 4,2% en glissement annuel), mais les quelques secteurs responsables de sa hausse tendent à se normaliser. La Fed a par ailleurs indiqué que la réduction de ses achats pourrait commencer dès cette année. En Zone Euro, l'indice composite PMI a baissé à 59,5 après son plus haut de 15 ans en juillet à 60,2, continuant de témoigner d'un bon environnement économique.

Dans ce contexte, les rendements des obligations d'Etats 10 ans se sont modérément retendus, de 6pb aux Etats-Unis à 1,30%, et de 8pb en Allemagne à -0,38%. Les spreads des obligations d'entreprises de la Zone Euro sont restés à peu près stables, s'élargissant de 2 pb pour les émissions notées Investment Grade, et se réduisant de 3 pb pour celles notées spéculatives. Les marchés actions ont quant à eux poursuivi leur tendance positive : le MSCI USA NR en USD s'est apprécié de +2,91% en août, et le MSCI EMU NR en EUR de +2,46%.

Performance du fonds

Le portefeuille s'est apprécié de +1,99% en août (part P). Au sein de la partie actions, les plus fortes performances proviennent du fonds de petites et moyennes capitalisations européennes Janus Henderson Pan European Smaller Companies (+4,88%) et de l'ETF Lyxor EuroStoxx Banks (+4,16%). La poche alternative s'est également appréciée ce mois-ci, avec toujours une bonne tenue des thématiques d'arbitrage de fusions/acquisitions, mais également un retour des fonds arbitrage d'actions (fonds long/short).

Activité du portefeuille

Durant le mois nous avons réduit notre investissement sur le fonds d'actions des pays émergents GAM Emerging Markets Equity. Le portefeuille reste surpondéré sur les actions (81% vs 75% pour l'indice), et plus particulièrement les actions européennes, avec un biais en faveur des gestions « value » sur lesquelles nous voyons toujours le plus de potentiel. La poche alternative de 19% est investie sur des fonds liquides, avec des stratégies diversifiées et décorréliées les unes des autres.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	10,65%
ABN AMRO-PZENA EUROP EQ-IEUR	10,62%
MFS MER-GLB CONCENTATED-11E	8,55%
GENERALI SUSTAIN WOR EQ -AX (GENDIAX)	8,15%
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR	7,69%
GS GLB CORE E IC (GSGCEIC LX)	7,58%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E)	6,02%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAMC-C	5,20%
GENERALI SRI AGEING POPUL-AX (GLSRIAX)	5,01%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	4,55%
Total Top 10 (%)	74,02%
Total Top 20 (%)	99,16%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	10,76	15,10	12,85	12,33
Volatilité Benchmark	9,72	14,14	12,09	11,87
Tracking Error	2,36	3,03	3,21	8,96
Alpha	0,01	-0,03	-0,03	-0,03
Bêta	1,08	1,05	1,03	0,96
R ²	0,96	0,96	0,94	0,78
Ratio d'information	1,19	-0,34	-0,39	-0,18
Ratio de Sharpe	2,13	0,53	0,59	0,46
Ratio de Treynor	23,54	7,39	6,06	4,00
Ratio de Sortino	4,16	0,73	0,81	0,66

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-44,5
Max drawdown (dates)	juin 07 - mars 09
Durée (en jours)	623
Période de recouvrement (en jours)	2 170
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-14,9
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	10,6

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

■ Fonds ■ Benchmark

TITRE	1M	Début le début de l'année
ABN AMRO-PZENA EUROP EQ-IEUR (AMMPENI LX)	0.08%	2.05%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.28%	1.71%
MFS MER-GLB CONCENTATED-I1E (MFGGIE1 LX)	0.27%	1.58%
GENERALI SUSTAIN WOR EQ -AX (GENDIAX LX)	0.13%	1.39%
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR (HENPCEU LX)	-0.06%	1.37%
GS GLB CORE E IC (GSGCEIC LX)	0.16%	1.38%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E LX)	-0.14%	0.24%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAMC-C (FFEUDCE LX)	0.12%	1.10%
GENERALI SRI AGEING POPUL-AX (GLSRIAX LX)	0.14%	0.84%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S (HFHPERS LX)	0.00%	0.27%
Others	-0.16%	1.66%

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J-1 à 14h
EXÉCUTION	J+4
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	T+2
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	T+2

Information importante

Le produit est un fonds commun de placement (FCP) de droit français dont la société de gestion est Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Investments Partners 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. 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. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Investments Partners 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. Nous ne pouvons garantir que les performances futures auront une quelconque correspondance avec les performances mentionnées dans le présent document. Avant d'adopter toute décision d'investissement, le client doit lire attentivement, le cas échéant, le formulaire de souscription, et la documentation d'offre (y compris le DICI, le prospectus, le règlement du fonds ou les statuts selon le cas), qui doivent être remis avant toute souscription. La documentation relative à l'offre est disponible à tout moment, gratuitement et dans les langues concernées sur notre site Internet (www.generali-investments.com) et auprès des distributeurs. Une copie papier de la documentation de l'offre peut également être demandée gratuitement à la Société de Gestion. Generali Investments est la 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. and Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments fait partie du Groupe Generali créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

Veillez 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 l'exactitude et à l'exhaustivité des informations en question.