

### 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.

### 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):** François Gobron

**Indice de réf.:** Pas d'indice de référence - Données indice Euro Stoxx Net Return depuis le lancement et ce jusqu'au 10 juillet 2017. Depuis le 10 juillet 2017 : données chaînées entre l'indice Euro Stoxx Net Return et l'indice composite - 15% ASE Athex Total Return + 35% IBEX 35 Total Return + 15% PSI 20 Total Return + 35% FTSE MIB Total Return - utilisé dorénavant comme indice de comparaison à titre indicatif.

**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:** LU0997480362

**Code Bloomberg:** GIERECA LX

### Valorisation

**Encours sous gestion:** 447,06 mil EUR

**Valeur liquidative (VL):** 110,37 EUR

**VL plus haute (sur 1 an):** 111,71 EUR

**VL plus basse (sur 1 an):** 84,45 EUR

### Frais

**Frais d'entrée:** max. 5%

**Frais de gestion:** 1,00%

**Frais de conversion:** max. 5%

**Frais de sortie:** max. 1%

**Commission de performance:** n.a.

**Frais courants:** 0,94%

### Modalités de souscription / rachat

**Heure de centralisation:** J avant 13h

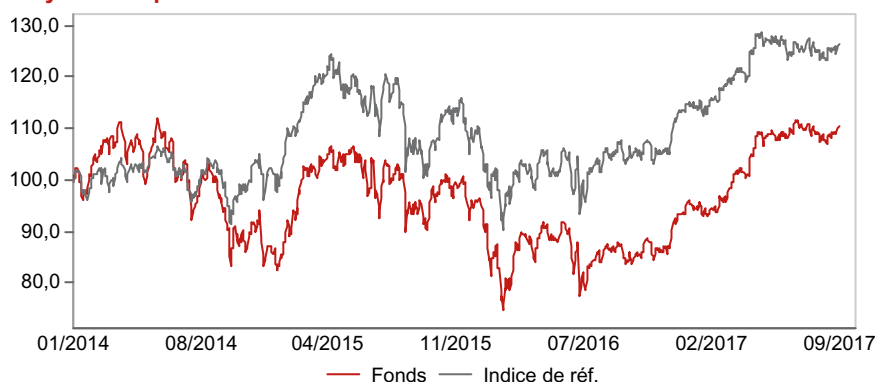
**Exécution:** J+3

**Valorisation:** quotidienne

**Calcul de la valeur liquidative:** J (cours de clôture)

**Publication de la valeur liquidative:** J+1

### Analyse de la performance



### Performances

	1 mois	3 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	3 A annual.	5 A annual.
Fonds	1,87 %	2,04 %	18,14 %	30,11 %	15,14 %	-	4,88 %	-
Indice de réf.	1,57 %	2,08 %	11,59 %	20,57 %	25,28 %	-	7,92 %	-

	Depuis le lancement	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	10,37 %	-2,74 %	12,29 %	-	-	-
Indice de réf.	26,46 %	3,13 %	8,88 %	-	-	-

	Q03/2016- Q03/2017	Q03/2015- Q03/2016	Q03/2014- Q03/2015	Q03/2013- Q03/2014	Q03/2012- Q03/2013
Fonds	30,11 %	-5,80 %	-6,06 %	-	-
Indice de réf.	20,57 %	4,31 %	-0,38 %	-	-

### Données statistiques

	Fonds
Beta*	1,03
Corrélation*	0,90
Ratio d'information*	1,82
Ratio de Sharpe*	2,57
Tracking error annualisé*	5,25
Volatilité annualisée*	11,87
Value-at-Risk (VaR, 20 jours, 99%)	3,09

\*calculées sur une période de 1 an

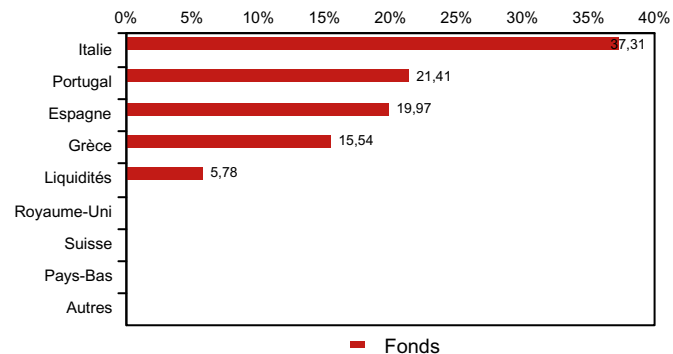
### Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Poids en %
Leonardo SpA	Secteur Industriel	4,92
Intesa Sanpaolo SpA Az.di Risp. non conv.	Financières - bancaires	4,37
Mapfre SA	Financières - non bancaires	3,62
Indra Sistemas, S.A. Class A	Technologie	3,41
APPLUS SERVICES S.A.	Secteur Industriel	3,25
Telecom Italia Rsp	Télécoms	3,05
Mota-Engil SGPS SA	Secteur Industriel	3,01
NOS SGPS SA	Consommation cyclique	2,92
Sociedade de Investimento e Gestao SGPS SA	Matériaux	2,79
Hellenic Telecommunications Organization SA	Télécoms	2,65

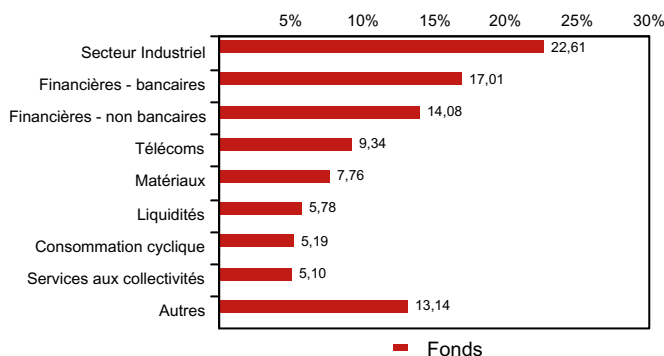
### Ratios financiers

	Fonds
P/Book Value	1,10
LTM P/E	18,60
NTM P/E Median	13,14
ROE (%)	5,20
Rendement du dividende (%)	1,60
Croissance du bénéfice à 3 ans (%)	-5,10

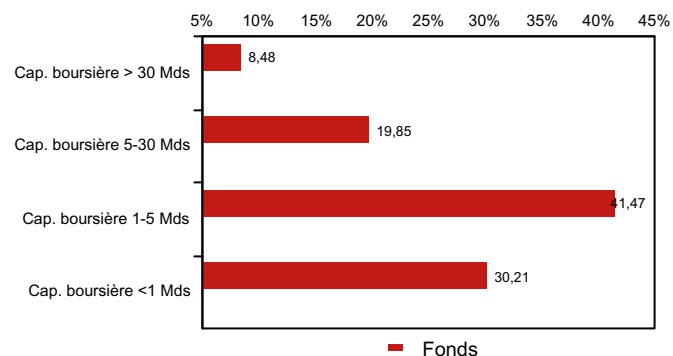
### Répartition géographique



### 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).