GENERALI JAPON - I

28 février 2022

Matériel promotionnel pour investisseurs professionnels

PRINCIALES 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)	Alexandre LEPERE
BENCHMARK	100% MSCI JAPAN (NR)
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	30/10/2001
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	01/01/2007
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0010420117
CODE BLOOMBERG	GENJAPI FP

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	100,41 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	160,15 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	182,52 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	157,66 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,15%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.81%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION Actions

1	2	3	4	5	6	7

Risque plus faible
Rendement potentiellement

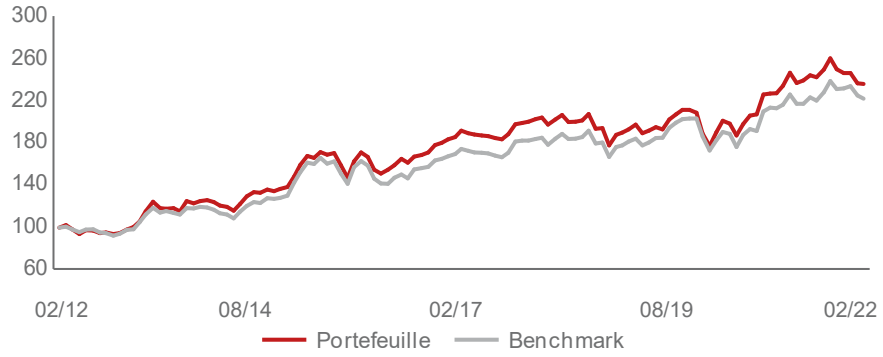
Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible d'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 de gestion du FCP consiste en la maximisation du capital en privilégiant les investissements sur les marchés actions japonais et s'effectue à travers une politique active d'allocation et de sélection d'OPCVM, FIA et fonds d'investissement afin d'obtenir une performance, à moyen terme, supérieure à celle mesurée par son indice de référence. Le FCP est investi jusqu'à 100% de son actif net (ou jusqu'à 110% de l'actif net en cas de recours à l'emprunt d'espèces) en OPCVM français ou européens, et jusqu'à 30% de son actif en FIA et fonds d'investissement respectant les 4 critères définis par l'article R.214- 13 du Code monétaire et financier. Le degré minimum d'exposition au risque actions du Japon est de 60%. Le FCP investira dans des OPCVM, FIA et fonds d'investissement orientés vers les capitalisations boursières japonaises de tous secteurs. Le FCP se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM, FIA et fonds d'investissement spécialisés en petites et moyennes capitalisations à hauteur de 40%. Dans la limite de 10% de l'actif, le FCP pourra investir dans des obligations, TCN ou EMTN, d'émetteurs publics ou privés, et de bonne qualité selon les analyses de la société de gestion.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 28 FÉVRIER 2022



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	-0,22	-4,16	0,81	24,30	23,16	7,51	4,25
Benchmark	-1,31	-4,96	2,66	24,96	27,38	7,70	4,96
Différence	1,09	0,81	-1,85	-0,66	-4,21	-0,19	-0,70

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	48,59	2,65	8,58	7,28	18,82	-11,21	9,19
Benchmark	54,25	2,90	9,43	5,03	21,81	-8,49	8,91
Différence	-5,66	-0,25	-0,85	2,25	-3,00	-2,73	0,29

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portefeuille	0,81	23,87	-0,46	-6,95	6,49
Benchmark	2,66	16,18	4,77	-3,92	6,09
Différence	-1,85	7,69	-5,23	-3,04	0,40

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
L'indice de référence, précédemment calculé dividendes non réinvestis, est calculé dividendes nets réinvestis depuis Février 2013.

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de février a été dominé par l'invasion potentielle puis réelle de l'Ukraine par la Russie. Les banques et les assureurs se sont bien comportés pendant la majeure partie du mois, mais comme cela tend à être le cas avec l'incertitude géopolitique, les valeurs financières ont reculé à la fin du mois. Les résultats trimestriels publiés en février ont été mitigés, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement ayant été mises en évidence par le COVID, les pénuries de semi-conducteurs et la hausse du coût des matières premières. En février, la rotation s'est poursuivie au détriment du secteur très valorisé des appareils électriques. Les secteurs cycliques ont été mitigés ; le transport maritime et le fer et l'acier ont été les secteurs les plus forts, mais les produits en caoutchouc, les machines et les produits métalliques ont été les moins bons. Les secteurs défensifs se sont généralement bien comportés compte tenu de la volatilité, en particulier le secteur pharmaceutique et celui de l'énergie électrique et du gaz.

En février, l'action I de Generali Japan a baissé de -0,22%, contre -1,31% pour son indice de référence. Les fonds " value " (EastSpring et MAN-GLG) ont à nouveau été les principaux contributeurs à la performance relative, mais certains fonds " growth " (Comgest, GAM) ont également montré un meilleur comportement, notamment en fin de mois.

L'issue du conflit en Ukraine est imprévisible et la volatilité devrait perdurer. Pour le moment les actions Japonaises semblent être moins exposées que leurs homologues européennes, mais une approche prudente s'impose pour le cas où le conflit viendrait à se prolonger, le Japon étant un pays extrêmement dépendant des matières premières.

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

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
EASTSPRING INV JAPAN DY-CE (ESJDYCE	19,45%
SS JPN ESG SCR I EQ FUD-IJPY (SSJIEIJ	18,53%
GLG JAPAN COREALPHA-I JPY (GLAAXYN	16,71%
ISHARES CORE MSCI JAPAN (SJPA IM)	14,96%
SPARX JAPAN FUND PLC-JPYINC	9,32%
LONGCHAMP DALT JP LG OU-I2UH	5,14%
IMGP JAP OPP-I JPY PR (OYJOIJ2 LX)	4,12%
GLG JAPAN COREALPHA-IH EUR	3,06%
GAM STAR-JAPAN LDR-I EUR ACC	2,60%
COMGEST GROWTH JPN-EUR I ACC	2,04%
Total Top 10 (%)	**95,92%**
Total Top 20 (%)	**96,36%**

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	12,59	17,20	15,39	17,14
Volatilité Benchmark	12,68	18,37	16,19	17,87
Tracking Error	3,20	4,74	3,90	8,52
Alpha	-0,04	0,01	-0,01	0,01
Bêta	0,96	0,90	0,92	0,94
R^2	0,94	0,93	0,94	0,95
Ratio d'information	-0,62	-0,06	-0,18	-0,03
Ratio de Sharpe	0,03	0,43	0,27	0,45
Ratio de Treynor	0,35	7,74	2,57	5,65
Ratio de Sortino	0,05	0,65	0,41	0,71

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-50,6
Max drawdown (dates)	févr. 07 - mars 09
Durée (en jours)	749
Période de recouvrement (en jours)	2 191
Moins bon mois	février 2009
Performance la plus faible	-14,9
Meilleur mois	octobre 2015
Performance la plus élévée	10,4

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 l'allocation du portefeuille de manière discrétionnaire.

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

Fonds Benchmark

TITRE	1M	Début le début de l'année
SS JPN ESG SCR I EQ FUD-IJPY (SSJIEIJ LX)	-0.68%	-0.68%
GLG JAPAN COREALPHA-I JPY (GLAAXYN ID)	0.82%	0.82%
ISHARES CORE MSCI JAPAN (SJPA IM)	-0.75%	-0.75%
EASTSPRING INV JAPAN DY-CE (ESJDYCE LX)	0.02%	0.02%
SPARX JAPAN FUND PLC-JPYINC (SPAFJPB ID)	-1.21%	-1.21%
GAM STAR-JAPAN LDR-I EUR ACC (GAMSEAI ID)	-0.74%	-0.74%
COMGEST GROWTH JPN-EUR I ACC (CGJEUIA ID)	-0.67%	-0.67%
LONGCHAMP DALT JP LG OU-I2UH (DJLOI2U FP)	-0.29%	-0.29%
IMGP JAP OPP-I JPY PR (OYJOIJ2 LX)	0.00%	0.00%
GLG JAPAN COREALPHA-IH EUR (GLGAAXU ID)	0.05%	0.05%
Others	-0.40%	-0.40%

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

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

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.

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