

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)	Vincent CHAMPION - Alexis ANDRIEU
BENCHMARK	100% CAC 40 (NR)
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	11/06/2004
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	01/01/2004
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0010086512
CODE BLOOMBERG	ATHINVI FP
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	75,55 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	269,28 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	297,11 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	230,64 EUR
FRAIS	
FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,196%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.10%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Actions					
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 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 de la SICAV est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 (dividendes nets réinvestis). La SICAV, qui est de classification « Actions françaises », est majoritairement investie dans des actions de sociétés de grandes capitalisations françaises. Cependant, la SICAV se réserve la possibilité d'investir dans des sociétés de moyennes capitalisations et à hauteur de 10% maximum dans des sociétés de petites capitalisations. La SICAV est investie à hauteur de 75% de son actif en titres éligibles au PEA. Le degré d'exposition au risque actions est de 75% minimum. La zone géographique d'investissement est la France. La SICAV se réserve la possibilité d'investir dans des titres de créance et instruments du marché monétaire dans la limite de 10% maximum. La SICAV peut investir jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement de toutes classifications, dans le but de diversifier les investissements et/ou de gérer la trésorerie. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque actions, dans la limite de 100% de l'actif.

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	-4,74	-6,61	18,69	31,33	49,00	9,50	8,30
Benchmark	-4,86	-6,83	18,75	34,49	51,75	10,37	8,69
Différence	0,12	0,22	-0,06	-3,16	-2,75	-0,87	-0,40

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	92,93	3,01	30,94	-7,48	28,94	-8,67	10,84
Benchmark	37,12	1,43	31,07	-5,57	29,24	-8,88	11,69
Différence	55,81	1,57	-0,14	-1,91	-0,30	0,21	-0,85

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portefeuille	18,69	7,24	3,18	1,14	12,17
Benchmark	18,75	9,20	3,71	0,80	11,94
Différence	-0,06	-1,97	-0,53	0,35	0,23

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Risques : Risque actions, risque de perte en capital. 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

Marché

L'indice des grandes valeurs françaises a accéléré sa baisse sur le mois de février (CAC -4.86%). Les principaux indices boursiers ont chuté pénalisés par la transformation en guerre du conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. En dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine. A cet effet, les Etats-Unis et l'UE ont annoncé une série de sanctions contre la Russie comme notamment le gel des avoirs financiers russes et l'exclusion de certaines banques russes du système de transaction international Swift.

Sur le front économique, l'inflation continue d'occuper les devants de la scène. Dans la zone Euro, l'inflation a atteint un record en janvier à +5.1% sur un an en janvier. Les banques centrales sont donc contraintes d'intervenir pour freiner une inflation qui perdure sans trop impacter la croissance.

Les meilleures performances sectorielles sont celle des secteurs indexés aux matières premières (Ressources de base, Utilities, Energie) qui ont considérablement progressé tout au long du mois à cause des craintes autour de leur approvisionnement. Le Baril de Brent a dépassé les 100\$. Le prix de l'acier a progressé de près de +15%.

Portefeuille

En février, le fonds a surperformé son indice de référence, essentiellement du fait de la sélection de valeurs car l'effet allocation a été neutre malgré une poche trésorerie.

Au niveau de la sélection de titres, les principaux contributeurs ont été les titres Thales et GTT notamment et aussi l'absence de certains titres comme Alstom (inquiétudes liées à la Russie et endettement du Groupe). GTT est une société de taille moyenne qui est spécialisée sur le transport de gaz naturel liquéfié avec une technologie unique au monde. Pour diversifier ses approvisionnements, l'Europe et l'Allemagne au premier titre a annoncé la construction de nouveaux ports GNL et ainsi pouvoir recevoir du GNL d'autres pays et non seulement de la Russie via des pipelines

Sur la période, les principales transactions ont consisté à poursuivre le renforcement sur des valeurs liées à l'énergie (GTT, Total Energies) et les valeurs liées aux loisirs et voyages avec la fin de la vague Covid (Accor, Sodexo). En revanche, en raison des sanctions liées à la guerre en Ukraine, nous avons allégé les banques comme BNP et Societe Générale et des valeurs cycliques (Stellantis, Michelin). Par ailleurs, compte tenu de la hausse des taux, nous avons poursuivi le travail de sélection au sein des valeurs de croissance et alléger Hermes en raison d'une valorisation élevée.

Prévisions

Generali Investissement est un fonds investi sur les valeurs françaises.

A moyen terme, nous restons constructifs sur le marché action compte tenu d'un niveau de valorisation attractif (rendement sur dividende >2.5%) et des taux d'intérêt qui remontent un peu mais restent bas.

Néanmoins, la montée des incertitudes géopolitiques et son impact sur la croissance et l'inflation, nous amène à être plus prudent et sélectif à court terme sur certaines valeurs pour différentes raisons (forte cyclicité, valorisation élevées, ..)

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (MC)	Consommation cyclique	9,47%
TOTALENERGIES SE (TTE FP)	Energie	8,53%
SANOFI (SAN FP)	Santé	5,93%
L'OREAL (OR FP)	Consommation non cyclique	5,68%
AXA SA (CS FP)	Financières	4,59%
AIR LIQUIDE SA (AI FP)	Matériaux	4,39%
BNP PARIBAS (BNP FP)	Financières	4,20%
AIRBUS SE (AIR FP)	Secteur Industriel	4,14%
ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	Consommation cyclique	3,85%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (SU FP)	Secteur Industriel	3,77%
Total Top 10 (%)		54,56%
Total Top 20 (%)		79,93%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

BNP PARIBAS (BNP FP)
HERMES INTERNATIONAL (RMS FP)
SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

SODEXO SA (SW FP)
DASSAULT SYSTEMES SE (DSY FP)
ACCOR SA (AC FP)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	12,54	22,91	19,60	20,69
Volatilité Benchmark	12,54	23,95	20,33	21,63
Tracking Error	1,25	2,17	1,91	3,06
Alpha	-0,00	-0,01	-0,00	-0,01
Bêta	1,00	0,95	0,96	0,97
R ²	0,99	0,99	0,99	0,99
Ratio d'information	-0,32	-0,47	-0,25	0,51
Ratio de Sharpe	1,50	0,42	0,44	0,42
Ratio de Treynor	20,62	10,03	7,40	6,04
Ratio de Sortino	2,58	0,59	0,62	0,62

NOMBRE DE TITRES

	FONDS	BENCHMARK
Nombre de positions (hors dérivés)	41	40
Positions hors de l'indicateur de référence	9	-
Part Active	19,14	-
Nombre de positions dérivées	-	-
Nombre de positions	41	40

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-61,8
Max drawdown (dates)	sept. 00 - mars 03
Durée (en jours)	917
Période de recouvrement (en jours)	4 361
Moins bon mois	septembre 2002
Performance la plus faible	-18,6
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	18,4

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	54 168	54 798
Capitalisation boursière médiane (in M€)	34 715	35 107

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.

RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET	RELATIVE
France	89.4% 90.0%	-0.6%
Pays-Bas	7.8% 8.1%	-0.3%
Luxembourg	0.3% 1.9%	-1.6%
Liquidités	2.5%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Consommation cyclique	23.7% 24.5%	-0.9%
Secteur Industriel	22.9% 21.4%	1.4%
Financières	9.7% 9.4%	0.2%
Energie	9.3% 7.4%	1.9%
Consommation non cyclique	9.2% 11.4%	-2.2%
Santé	6.6% 7.6%	-1.1%
Technologie de l'information	6.3% 6.1%	0.2%
Autres	9.9% 12.0%	-2.2%
Liquidités	2.5%	

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	99.9% 100.0%	-0.1%
USD	0.1%	0.1%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE
Supérieur à 30 Mds	79.0% 84.6%	-5.6%
5-30 Mds	16.1% 15.4%	0.7%
Inférieur à 5 Mds	2.4%	2.4%
Liquidités	2.5%	

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

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.

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 11h30 (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+1
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

Information importante

Le produit est une société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 relative à l'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), sur le site Internet de Generali Investments Luxembourg SA (Société de Gestion de Generali Investments SICAV) (www.generali-investments.lu), et par les distributeurs. Une copie papier de la documentation relative à 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.