

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) | Eric BIASSETTE |
| BENCHMARK | 100% CAC MID & SMALL (NR) |
| CATÉGORIE | Fonds commun de placement |
| DOMICILIATION | France |
| DATE DE LANCEMENT DU FONDS | 30/10/2001 |
| DATE DE LANCEMENT DE LA PART | 01/01/2013 |
| PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION | Pas de période d'inactivité |
| DEVISE | Euro |
| DÉPOSITAIRE | BNP Paribas Securities Services Paris |
| ISIN | FR0011526318 |
| CODE BLOOMBERG | GENFSCD FP |

VALORISATION

| | |
|---------------------------------|--------------|
| ENCOURS SOUS GESTION | 144,93 M EUR |
| VALEUR LIQUIDATIVE (VL) | 180,25 EUR |
| PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) | 199,85 EUR |
| PLUS BASSE VL (SUR 1 AN) | 170,42 EUR |

FRAIS

| | |
|--------------------------------|-----------|
| FRAIS D'ENTRÉE | Max 2,00% |
| FRAIS DE GESTION | Max 1,80% |
| FRAIS DE CONVERSION | 0% |
| FRAIS DE SORTIE | n.a. |
| FRAIS DE SURPERFORMANCE | n.a. |
| FRAIS COURANTS | 1.80% |

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

La gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à battre son indice de référence par des placements dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations françaises. Le FCP détiendra en permanence plus de 75 % d'actions françaises de tous secteurs, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, et d'autres titres éligibles au PEA. Le degré minimum d'exposition au risque action est de 75 %. L'exposition actions peut dépasser 100% et rendre occasionnellement le compte d'espèces débiteur. Ce type de configuration inhabituelle ne saurait persister dans la durée et l'exposition actions, en direct, ne dépassera pas 110%. Le FCP peut faire appel de façon accessoire à des instruments du marché monétaire et obligataire, de haute qualité, d'émetteurs publics ou privés, dont l'échéance maximum sera de 3 mois. Le FCP peut investir jusqu'à 10% de l'actif en OPCVM, FIA et fonds d'investissement de classification monétaire ou investis en actions. L'exposition à des marchés autres que le marché français restera accessoire.

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 | -2,75 | -6,96 | 6,92 | 15,56 | 19,92 | 4,93 | 3,70 |
| Benchmark | -1,60 | -5,14 | 8,45 | 22,11 | 31,57 | 6,88 | 5,64 |
| Différence | -1,15 | -1,82 | -1,54 | -6,55 | -11,66 | -1,94 | -1,94 |

| | Depuis le lancement | Depuis le lancement - annualisé | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------|---------------------|---------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Portefeuille | 84,82 | 7,37 | 18,22 | -3,41 | 20,60 | -21,78 | 23,89 |
| Benchmark | 122,72 | 9,71 | 18,58 | -0,13 | 21,27 | -20,22 | 23,80 |
| Différence | -37,90 | -2,34 | -0,36 | -3,27 | -0,66 | -1,56 | 0,09 |

| | 02/22-02/21 | 02/21-02/20 | 02/20-02/19 | 02/19-02/18 | 02/18-02/17 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Portefeuille | 6,92 | 8,33 | -0,22 | -14,06 | 20,74 |
| Benchmark | 8,45 | 15,28 | -2,33 | -10,80 | 20,80 |
| Différence | -1,54 | -6,95 | 2,11 | -3,26 | -0,05 |

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Eligible au PEA, Generali France Future Leaders investit majoritairement dans des valeurs moyennes françaises
- L'équipe de gestion procède à une sélection de titres sur la base d'une analyse stratégique et financière grâce à un modèle interne d'actualisation des cash flows
- Le fonds est investi dans les valeurs françaises qui deviendront des leaders mondiaux de leur secteur selon notre analyse fondamentale
- Les valeurs sélectionnées sont peu dépendantes des cycles économiques et présentent un **potentiel de croissance régulière et visible tout en générant de la trésorerie**

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

Activité des marchés

Les valeurs moyennes françaises (CAC Mid&Small) ont reculé de 1,6% (Total return) en février, tandis que le CAC40 perdait 4.9%, portant les reculs respectifs de ces deux classes d'actifs à 5.1% et 6.8% depuis le début de l'année 2022. Les plus petites capitalisations françaises ont, pour leur part, chuté de 9.5% au cours des 2 premiers mois de l'année.

Dans un contexte marqué par la guerre en Europe entre l'Ukraine et la Russie, les valeurs offrant une visibilité limitée ont été particulièrement pénalisées : Elios (-22%), Casino (-19%), Haulotte (-16%), Believe (-13%), Pierre& Vacances (-11%), alors que les titres bénéficiant de l'appréciation des cours des matières premières ont progressé : Eramet (+30%), Vallourec (+12%), Neoen (+10%), GTT (+6%).

Activité du portefeuille

En février, la performance du fonds a été inférieure à celle de son indice de référence, du fait de notre exposition limitée aux matières premières. Nous avons, par ailleurs, été pénalisés par les reculs de Technip Energies et Alstom, ayant des activités significatives en Russie, mais aussi de certaines valeurs cycliques : Derichebourg, Faurecia ou Elis.

Au cours du mois, nous avons renforcé nos lignes en Eurazeo, société de gestion de portefeuilles particulièrement dynamique dont la décote sur sa valeur d'actifs de 30% nous paraît attractive, et en Chargeurs, groupe industriel diversifié en forte croissance, extrêmement bien géré et faiblement valorisé. Dans le même temps, nous avons allégé notre exposition à Imerys, leader mondial de la production de minéraux, dont les perspectives de croissance nous paraissent décevantes.

Perspectives

Generali France Future Leaders investit principalement dans des valeurs moyennes françaises ayant un historique solide, des perspectives de croissance visibles et des valorisations attractives basées sur l'actualisation des flux de trésorerie disponibles.

Nous privilégions actuellement les valeurs défensives à forte visibilité (Alten, SII, Sopra, Bureau Veritas), mais aussi les valeurs de qualité fortement pénalisées par la crise sanitaire et offrant une valorisation très attractive à moyen terme (Eiffage, Spie, Elis).

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

| POSITION | SECTEUR | BRUT % |
|------------------------------|------------------------------|---------------|
| IPSOS (IPS FP) | Service de communication | 4,98% |
| ALTEN SA (ATE FP) | Technologie de l'information | 3,78% |
| BOLLORE (BOL FP) | Secteur Industriel | 3,59% |
| SPIE SA (SPIE FP) | Secteur Industriel | 3,43% |
| DASSAULT AVIATION SA (AM FP) | Secteur Industriel | 3,43% |
| SOPRA STERIA GROUP (SOP FP) | Technologie de l'information | 3,42% |
| ELIS SA (ELIS FP) | Secteur Industriel | 3,10% |
| AMUNDI SA (AMUN FP) | Financières | 2,84% |
| ADP (ADP FP) | Secteur Industriel | 2,81% |
| IPSEN (IPN FP) | Santé | 2,77% |
| Total Top 10 (%) | | 34,15% |
| Total Top 20 (%) | | 54,11% |

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

IMERYS SA (NK FP)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

CHARGEURS SA (CRI FP)

EURAZEO SE (RF FP)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

| | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | DEPUIS LE LANCEMENT |
|-------------------------|-------|-------|-------|------------------------|
| Volatilité Portefeuille | 12,84 | 22,30 | 19,41 | 17,48 |
| Volatilité Benchmark | 11,01 | 21,94 | 19,21 | 17,40 |
| Tracking Error | 3,77 | 3,55 | 3,19 | 3,11 |
| Alpha | -0,04 | -0,03 | -0,03 | -0,02 |
| Bêta | 1,12 | 1,00 | 1,00 | 0,99 |
| R ² | 0,92 | 0,97 | 0,97 | 0,97 |
| Ratio d'information | -0,24 | -0,50 | -0,57 | -0,73 |
| Ratio de Sharpe | 0,59 | 0,22 | 0,22 | 0,39 |
| Ratio de Treynor | 6,99 | 4,49 | 2,49 | 4,72 |
| Ratio de Sortino | 0,97 | 0,31 | 0,31 | 0,56 |

NOMBRE DE TITRES

| | FONDS | BENCHMARK |
|---|-------|-----------|
| Nombre de positions (hors dérivés) | 134 | 206 |
| Positions hors de l'indicateur de référence | 80 | - |
| Part Active | 41,53 | - |
| Nombre de positions dérivées | - | - |
| Nombre de positions | 134 | 206 |

DRAWDOWN

| | DEPUIS LE LANCEMENT |
|------------------------------------|---------------------|
| Max. Drawdown (%) | -38,0 |
| Max drawdown (dates) | janv. 18 - mars 20 |
| Durée (en jours) | 791 |
| Période de recouvrement (en jours) | 441 |
| Moins bon mois | mars 2020 |
| Performance la plus faible | -22,9 |
| Meilleur mois | novembre 2020 |
| Performance la plus élevée | 20,5 |

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

| | FONDS | BENCHMARK |
|--|-------|-----------|
| Capitalisation boursière moyenne (in M€) | 3 804 | 1 455 |
| Capitalisation boursière médiane (in M€) | 903 | 360 |

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 | 94.6% 94.2% | 0.5% |
| Pays-Bas | 2.0% 0.8% | 1.2% |
| Luxembourg | 1.1% 4.3% | -3.2% |
| Royaume-Uni | 0.3% | 0.3% |
| Belgique | 0.7% | -0.7% |
| Liquidités | 2.0% | |

| SECTEUR | NET | RELATIVE |
|------------------------------|----------------|----------|
| Secteur Industriel | 27.7% 25.6% | 2.1% |
| Technologie de l'information | 14.2% 10.1% | 4.1% |
| Consommation cyclique | 12.9% 12.5% | 0.3% |
| Financières | 10.7% 13.6% | -2.9% |
| Service de communication | 8.6% 6.0% | 2.6% |
| Santé | 6.8% 7.4% | -0.5% |
| Immobilier | 5.6% 6.8% | -1.2% |
| Autres | 11.4% 17.9% | -6.5% |
| Liquidités | 2.0% | |

| DEVISE | NET | RELATIVE |
|--------|------------------|----------|
| EUR | 100.0% 100.0% | 0.0% |

| CAPITALISATION BOURSIÈRE | NET | RELATIVE |
|--------------------------|----------------|----------|
| Inférieur à 5 Mds | 64.4% 60.3% | 4.0% |
| 5-30 Mds | 33.6% 39.7% | -6.0% |
| Liquidités | 2.0% | |

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.

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

| | |
|---|-----------------------------------|
| HEURE LIMITE | J avant 10h (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 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.