

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Investments Luxembourg S.A.
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Massimo CASTAGNOLA
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU	02/12/2013
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	10/01/2014
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE	23/01/2020
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNPP LUX CUSTOD
ISIN	LU0997480362
CODE BLOOMBERG	GIERCA LX
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	178,88 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	81,00 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	108,29 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	66,35 EUR
FRAIS	
FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	1.0000%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 1%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	1,12%

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.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 29 MAI 2020



	1M	Début de l'année	Début de l'année
Portefeuille	2,12	-24,35	
			Depuis le lancement
Portefeuille			-24,35

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 de évoluer dans le temps. Pour plus d'informations sur les risques du Fonds, veuillez-vous reporter à la partie risques du prospectus.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Eligible au PEA, GIS European Equity Recovery investit dans les valeurs du sud de l'Europe bénéficiant de la reprise économique et des mesures de soutien mises en place par la BCE et le FMI
- La stratégie d'investissement repose sur 3 thèmes principaux : la reprise économique des marchés locaux, la restructuration des entreprises qui profitent de la dynamique de ces économies, l'amélioration des notations des pays d'Europe du Sud
- Le gérant a une approche de gestion active avec de fortes convictions et sélectionne les titres sur la base d'une analyse stratégique et financière grâce à un modèle interne d'actualisation des cash flows

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.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
PIRAEUS PORT AUTHORITY SA (PPA GA)	Secteur Industriel	4,07%
LIBERBANK SA (LBK SQ)	Financières	3,79%
FINECOBANK SPA (FBK IM)	Financières	3,74%
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS (EXAE)	Financières	3,71%
ALMIRALL SA (ALM SQ)	Santé	3,31%
IBERDROLA SA (IBE SQ)	Services aux collectivités	3,25%
PRYSMIAN SPA (PRY IM)	Secteur Industriel	3,21%
HOLDING CO ADMIE IPTO SA (ADMIE GA)	Services aux collectivités	3,19%
MASMOVIL IBERCOM SA (MAS SQ)	Service de communication	3,14%
BANCA FARMAFACTORING SPA (BFF IM)	Financières	2,98%
Total Top 10 (%)		34,39%
Total Top 20 (%)		60,56%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

AENA SME SA (AENA SQ)
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL (ITX SQ)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	46,78
Ratio de Sharpe	-1,58
Ratio de Sortino	-1,92

NOMBRE DE TITRES

	FONDS
Nombre de positions (hors dérivés)	50
Positions hors de l'indicateur de référence	-
Part Active	-
Nombre de positions dérivées	-
Nombre de positions	50

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-36,0
Max drawdown (dates)	févr. 20 - mars 20
Durée (en jours)	35
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-23,4
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	10,0

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	7 485
Capitalisation boursière médiane (in M€)	1 317

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

PAYS	NET	RELATIVE
Italie	29.1%	
Espagne	27.4%	
Grèce	24.8%	
Portugal	15.5%	
Luxembourg	2.9%	
Liquidités	0.4%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Secteur Industriel	26.3%	
Services aux collectivités	21.2%	
Financières	19.2%	
Service de communication	11.3%	
Consommation cyclique	5.1%	
Matériaux	4.0%	
Santé	3.9%	
Autres	8.6%	
Liquidités	0.4%	

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	100.0%	

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE
Supérieur à 30 Mds	5.9%	
5-30 Mds	16.5%	
Inférieur à 5 Mds	77.2%	
Liquidités	0.4%	

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. ~

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 13h (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

Information importante

Le compartiment fait partie de Generali Investments SICAV (une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples régie par le droit du Grand-Duché de Luxembourg), gérée par Generali Investments Luxembourg S.A. qui a désigné Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio comme gestionnaire de placements. Les informations contenues dans ce document sont exclusivement destinées à donner des renseignements d'ordre général sur les produits et services fournis par Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Elles ne constituent en aucun cas une offre, une recommandation ou une sollicitation à souscrire des unités/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou une demande d'offre de services d'investissement. Elles ne sont pas liées à ou destinées à constituer la base d'un quelconque contrat ou engagement. Les informations ne seront pas considérées comme une recommandation explicite ou implicite d'une stratégie d'investissement ou un conseil d'investissement. Avant de souscrire à une offre de services d'investissement, tout client potentiel recevra tous les documents prévus dans les réglementations en vigueur à ce moment. Il est demandé au client de lire attentivement ces documents avant de prendre toute décision d'investissement. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, qui met à jour périodiquement le contenu de ce document, décline toute responsabilité concernant les erreurs ou omissions qu'il contient et ne pourra pas être tenue des pertes ou dommages éventuels liés à une utilisation incorrecte des informations qui y sont données. Les performances passées ne constituent pas une garantie de performances futures et le compartiment présente un risque de perte de capital. Aucune garantie n'est donnée concernant la correspondance approximative des performances futures avec celles mentionnées ci-dessus. Il est recommandé de consulter le règlement, disponible sur notre site web www.generali-investments.com. Le client lira attentivement le KIID, qui doit être fourni avant de souscrire à l'investissement, et le prospectus. Ces documents sont disponibles sur notre site web (www.generali-investments.com), sur le site web de Generali Investments Luxembourg S.A. (Société de gestion de Generali Investments SICAV) (www.generali-investments.lu) et chez les distributeurs. Generali Investments est une 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. et Generali Investments Holding S.p.A. Generali Investments fait partie du Groupe Generali, fondé en 1831 à Trieste sous le nom 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.