

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)	François GOBRON
BENCHMARK	100% MSCI EMU SMALL MID CAP (NR)
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	Luxembourg
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	04/06/2007
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	19/04/2018
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	28/01/2021
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1373298592
CODE BLOOMBERG	GISMCRX LX

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	310,52 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	119,89 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	120,24 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	0,00 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE	max. 5%
FRAIS DE GESTION	0.8000%
FRAIS DE CONVERSION	max. 5%
FRAIS DE SORTIE	max. 3%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	0.9800%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Actions					
1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement 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 de 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 du Fonds est de surperformer son Indicateur de référence et de générer une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés, cotées sur des Bourses de tout État de la zone euro (qualifiant en tant que Marchés réglementés), se focalisant sur des titres de sociétés de Petite et Moyenne capitalisation. Le Fonds investira principalement dans des actions et autres droits de participation émis par des sociétés de Petite et Moyenne capitalisation, libellés en euro. Au moins 75% de son actif net sera investi dans des actions de la zone euro. Le Fonds peut également investir à titre accessoire dans des titres liés à des actions d'émetteurs européens. Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers et dérivés à des fins de couverture, de gestion de portefeuille efficace et d'investissement.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 31 AOÛT 2021



	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	3 ans annualisés
Portefeuille	1,99	14,18	12,71	-0,55	-0,18
Benchmark	2,93	18,92	35,29	30,17	9,18
Différence	-0,93	-4,74	-22,58	-30,72	-9,36

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2020	2019
Portefeuille	-3,62	-1,08	-14,88	22,96
Benchmark	34,00	9,02	4,36	27,34
Différence	-37,62	-10,10	-19,24	-4,39

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18
Portefeuille	12,71	-8,00	-4,09
Benchmark	35,29	1,13	-4,86
Différence	-22,58	-9,13	0,77

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Eligible au PEA, GIS Euro Future Leaders investit majoritairement dans des valeurs moyennes de la zone euro.
- L'équipe de gestion réalise une analyse approfondie des entreprises pour comprendre leur stratégie et identifier les leaders de demain qui financent leur croissance future par le cash qu'ils génèrent aujourd'hui.
- Les valeurs sélectionnées présentent un potentiel de croissance régulière et visible tout en générant de la trésorerie selon nos analyses.

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

COMMENTAIRES DE GESTION

Activité des marchés

Les valeurs moyennes de la zone Euro ont connu une nouvelle hausse de 2.9% (total return) au mois d'août, alors que les grandes valeurs (MSCI Emu) gagnaient 2.5%, portant les gains respectifs de ces 2 classes d'actifs à +19.4% et +20.3% sur les 8 premiers mois de l'année.

Les investisseurs se sont montrés assez prudents sur la poursuite de la croissance économique et ont privilégié les valeurs offrant des perspectives de croissance visibles. Ainsi, les secteurs cycliques ont généralement reculé : Aurubis (matières premières) : -15%, MTU Aero Engines (équipement aéronautique) : -8%, Lufthansa : -11%, alors que la technologie (Aixtron : +18%), le digital (Hellofresh : +15%), la santé (Diasorin : +13%, Eurofins Scientific : +19%) restaient recherchés.

Activité du portefeuille

En août, le fonds a enregistré une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Nous avons bénéficié de l'annonce du rachat de Zooplus par la société de Private Equity américaine, Hellman&Friedman, et aussi de la hausse sensible de certaines de nos convictions : Hellofresh, ASMi, Faurecia, Bolloré, Almirall. Nous avons, par ailleurs, été pénalisés par le repli de certaines valeurs particulièrement sensibles à la « réouverture » des économies : Technogym, MTU, Hugo Boss, Moncler, Icade, Sodexo.

Au cours du mois, nous avons allégé nos lignes en Indra et Peugeot Invest, après une forte hausse de leur titre au cours des derniers mois. Nous avons, par ailleurs, renforcé certaines convictions notamment Ubisoft et Eiffage. Enfin, nous avons initié des positions en Verallia, Norma, Trigano, Flatexdegiro et Chargeurs. Ces entreprises bien gérées, présentent selon nous à la fois des perspectives de croissance significatives et des valorisations très raisonnables.

Perspectives

GIS Euro Future Leaders investit principalement dans des valeurs moyennes de la zone Euro, ayant un « track record » solide, des perspectives de croissance visibles, et offrant une valorisation attractive sur la base de l'actualisation des « free cash flows ».

Nous privilégions actuellement les valeurs défensives offrant une forte visibilité (Gerresheimer, Bureau Veritas, Thales, Sopra, Grifols, Nexi), mais aussi certaines valeurs de qualité fortement pénalisées par la crise sanitaire et offrant une valorisation très attractive dans une perspective de moyen terme (Sodexo, Eiffage, Faurecia, Orpea).

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
IPSOS (IPS FP)	Service de communication	4,42%
ALTEN SA (ATE FP)	Technologie de l'information	3,01%
CAPGEMINI SE (CAP FP)	Technologie de l'information	2,02%
VEOLIA ENVIRONNEMENT (VIE FP)	Services aux collectivités	1,96%
EIFFAGE (FGR FP)	Secteur Industriel	1,87%
SPIE SA (SPIE FP)	Secteur Industriel	1,75%
ALSTOM (ALO FP)	Secteur Industriel	1,68%
SOPRA STERIA GROUP (SOP FP)	Technologie de l'information	1,67%
ASM INTERNATIONAL NV (ASM NA)	Technologie de l'information	1,64%
STELLANTIS NV (STLA FP)	Consommation cyclique	1,53%
Total Top 10 (%)		21,54%
Total Top 20 (%)		35,54%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

INDRA SISTEMAS SA (IDR SQ)
PEUGEOT INVEST (PEUG FP)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

FLATEXDEGIRO AG (FTK GY)
AIXTRON SE (AIXA GY)
NORMA GROUP SE (NOEJ GY)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	8,90	20,97	19,88
Volatilité Benchmark	14,90	22,29	21,07
Tracking Error	12,99	8,20	7,82
Alpha	0,06	-0,15	-0,16
Bêta	0,30	0,87	0,88
R ²	0,25	0,86	0,86
Ratio d'information	-1,75	-1,14	-1,29
Ratio de Sharpe	1,34	0,01	-0,03
Ratio de Treynor	41,90	-0,36	-1,51
Ratio de Sortino	2,18	0,02	-0,04

NOMBRE DE TITRES

	FONDS	BENCHMARK
Nombre de positions (hors dérivés)	129	571
Positions hors de l'indicateur de référence	13	-
Part Active	54,52	-
Nombre de positions dérivées	6	-
Dérivés actions	6	-
Nombre de positions	135	571

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-34,1
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	-21,9
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	6,9

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Prix/Valeur comptable	-	1,78
PER (actuel)	-	25,46
Rendement du dividende (%) (actuel)	-	1,92
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	9 713	4 282
Capitalisation boursière médiane (in M€)	7 821	2 449

RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET		RELATIVE
France	45.3%	23.9%	21.4%
Allemagne	16.3%	24.0%	-7.7%
Italie	8.7%	10.5%	-1.8%
Pays-Bas	8.6%	13.1%	-4.6%
Espagne	6.5%	5.8%	0.7%
Luxembourg	3.3%	2.9%	0.4%
Belgique	3.2%	5.6%	-2.4%
Autres	4.1%	14.1%	-10.0%
Liquidités	4.0%		

SECTEUR	NET		RELATIVE
Secteur Industriel	25.2%	22.9%	2.3%
Technologie de l'information	12.2%	8.6%	3.6%
Financières	11.2%	12.3%	-1.1%
Consommation cyclique	11.2%	13.5%	-2.3%
Santé	8.6%	7.5%	1.1%
Service de communication	7.7%	5.3%	2.4%
Matériaux	7.7%	10.0%	-2.3%
Autres	12.3%	20.0%	-7.7%
Liquidités	4.0%		

DEVISE	NET		RELATIVE
EUR	99.7%	99.6%	0.1%
CHF	0.3%		0.3%
USD	0.0%	0.4%	-0.4%
GBP	0.0%		0.0%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET		RELATIVE
5-30 Mds	55.9%	68.3%	-12.4%
Inférieur à 5 Mds	36.6%	29.4%	7.2%
Supérieur à 30 Mds	3.5%	2.4%	1.2%
Liquidités	4.0%		

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 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. 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 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.