

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	Eric BIASSETTE
BENCHMARK	100% CAC SMALL (NR)
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	22/07/2020
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	24/11/2020
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	07/06/2023
DEVISE DU COMPARTIMENT	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Germany
ISIN	FR0013523867
CODE BLOOMBERG	GFPEI1 FP

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	76,97 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	10 526,42 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	11 444,01 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	0,00 EUR

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 10h (jour de transaction)
RÈGLEMENT DE LA SOUSCRIPTION	J+1
RÈGLEMENT DU RACHAT	J+1
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à générer une performance nette des frais de gestion supérieure à l'indice CAC Small (dividendes nets réinvestis – en euro) par des placements dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations françaises, et notamment des ETI.

Le FCP est en permanence investi à plus de 80 % dans des actions de sociétés françaises dont la capitalisation est inférieure à 2 milliards d'euros et respectant l'une des contraintes suivantes : (i) un chiffre d'affaires inférieur ou égal à 1,5 milliards d'euros ou (ii) un total de bilan n'excédant pas 2 milliards d'euros. De plus, au moins 75 % de l'actif du fonds respectant la contrainte précédente devront employer moins de 5000 personnes. Les titres susceptibles d'être sélectionnés sont des valeurs de tous secteurs à l'exclusion des secteurs suivants : la banque, la finance, l'assurance, le tabac, le transport et/ou la commercialisation d'armes chimiques biologiques, la production de mines antipersonnel et bombes à sous-munitions, toute activité liée directement au charbon, ainsi que les activités en violation avérée des principes du pacte mondial des Nations-Unies.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Classification SFDR - Art. 8 : Le fonds fait la promotion, entre autres, de caractéristiques environnementales ou sociales, ou d'une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance. Eligible au PEA et PEA PME-ETI.
- Eligible au PEA et PEA PME-ETI

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Actions					
1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible				Risque plus élevé		

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la période d'investissement recommandée. Les données utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de votre produit. Il n'est pas certain que la catégorie de risque demeure inchangée, le classement du produit étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps. Les facteurs de risque sont décrits de manière exhaustive dans le Prospectus.

FRAIS PRINCIPAUX (LISTE NON EXHAUSTIVE)*

FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	2.0%
FRAIS DE GESTION MAX. P.A. (SELON LE PROSPECTUS)	0.60%
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	0.60%
FRAIS DE SORTIE (MAX)	0.0%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	15%

Lorsque la devise de référence du Compartiment ou de la classe d'actions diffère de celle de votre pays, les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire, les performances et les coûts. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change.

ANALYSE DES PERFORMANCES

Selon la réglementation en vigueur, les données de performance des fonds de moins de 12 mois d'historique ne peuvent être indiquées.

COMMENTAIRES DE GESTION

Activité des marchés

Les petites valeurs françaises (CAC Small) ont gagné 2.3% au mois de mars (en Total Return), alors que les grandes valeurs (CAC40) progressaient de 3.6%, portant les performances respectives de ces deux classes d'actifs sur le premier trimestre à +0.65% et +9.04%. Dans ce contexte de rebond de marché, porté notamment par des perspectives économiques toujours dynamiques aux Etats-Unis, les valeurs cycliques ont été généralement privilégiées par les investisseurs : Esso (+63% au mois de mars), Latecoere (+23%), Manitou (+15%), High Co (+11%), Pierre & Vacances (+6%).

Activité du portefeuille

En mars, la performance du fonds a été inférieure à celle de son indice de référence. Nous avons profité du rebond d'un certain nombre de nos convictions : Esker, Manitou, Hexaom, Assystem, Equasens, Thermador. Dans le même temps, nous avons été pénalisés par les replis marqués d'ABEO, de Prodways, Wallix, Française de l'Energie, Smcp, Catana. Ces titres restent cependant des convictions d'investissement.

En mars, nous avons pris des profits sur notre position en Mersen, un leader mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés. En effet, le groupe rentre dans une phase d'investissement importante dont les résultats seront pleinement visibles dans les années suivantes. Nous avons, par ailleurs, légèrement renforcé notre ligne en Equasens, un leader français dans le domaine de l'équipement informatique des pharmaciens et d'autres activités médicales.

Perspectives

Lancé le 21 juillet 2020 avec une souscription initiale de 40 M€, ce fonds a reçu une souscription complémentaire de 20 M€ le 7 octobre. Nous avons progressivement constitué le portefeuille en essayant de profiter de la volatilité des marchés et en tenant compte de la faible liquidité de certaines valeurs. Conformément à notre objectif, le fonds est désormais investi à environ 95% dans 60 valeurs.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
ASSYSTEM (ASY FP)	Secteur Industriel	6,06%
IPSOS (IPS FP)	Service de communication	4,84%
CHARGEURS SA (CRI FP)	Consommation cyclique	4,12%
WAVESTONE (WAVE FP)	Technologie de l'information	3,69%
ESKER SA (ALESK FP)	Technologie de l'information	3,44%
TFF GROUP (TFF FP)	Matériaux	3,39%
KAUFMAN & BROAD SA (KOF FP)	Consommation cyclique	3,21%
VETOQUINOL SA (VETO FP)	Santé	3,18%
VOYAGEURS DU MONDE (ALVDM FP)	Consommation cyclique	3,07%
SECHE ENVIRONNEMENT (SCHP FP)	Secteur Industriel	2,94%
Total Top 10 (%)		37,93%
Total Top 20 (%)		62,70%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

MERSEN (MRN FP)
VOYAGEURS DU MONDE (ALVDM FP)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

VOLTALIA SA- REGR (VL TSA FP)
ROCHE BOBOIS SAS (RBO FP)
CATANA GROUP (CATG FP)

RATIOS

NOMBRE DE TITRES

	FONDS	BENCHMARK
Nombre de positions (hors dérivés)	61	83
Positions hors de l'indicateur de référence	39	-
Part Active	67,26	-
Nombre de positions dérivées	-	-
Nombre de positions	61	83

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-21,7
Max drawdown (dates)	juil. 23 - oct. 23
Durée (en jours)	91
Période de recouvrement (en jours)	0
Moins bon mois	septembre 2023
Performance la plus faible	-10,3
Meilleur mois	décembre 2023
Performance la plus élevée	10,4

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	479	417
Capitalisation boursière médiane (in M€)	282	155

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 le DIC PRIIPs 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 (Sans exposition aux dérivés)

Fonds Benchmark Relative

PAYS	%	RELATIVE
France	93.9% 100.0%	-6.1%
Liquidités	6.1%	

SECTEUR	%	RELATIVE
Secteur Industriel	25.2% 16.2%	9.1%
Technologie de l'information	23.1% 19.2%	3.8%
Consommation cyclique	19.5% 16.3%	3.2%
Santé	8.7% 18.8%	-10.1%
Matériaux	7.8% 2.2%	5.7%
Service de communication	6.6% 4.7%	1.9%
Services aux collectivités	2.1% 2.3%	-0.2%
Autres	0.9% 20.4%	-19.5%
Liquidités	6.1%	

DEVISE	%	RELATIVE
EUR	100.0% 100.0%	0.0%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	%	RELATIVE
Inférieur à 5 Mds	93.9% 100.0%	-6.1%
Liquidités	6.1%	

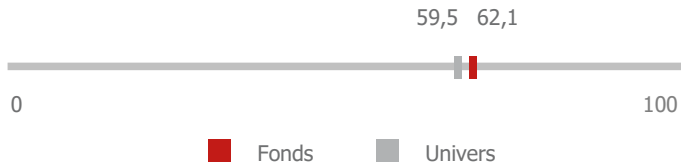
Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les 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.

REPORTING ESG

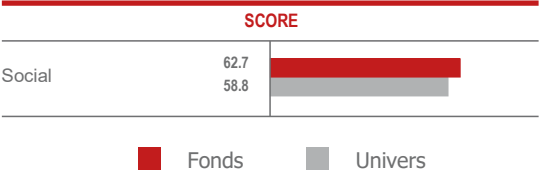
ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	99,59%	100,00%

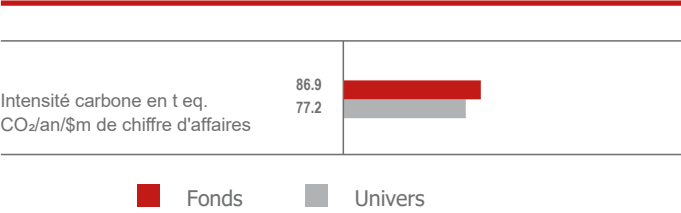
ESG SCORE



NOTATIONS PAR PILIER



INTENSITÉ CARBONE



Source: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.
L'intensité carbone est une intensité moyenne pondérée scope 1 + 2 en tonnes par millions de dollars de revenus de tous les émetteurs couverts pour l'indicateur. Le pourcentage de couverture est fourni pour les entités corporate, supranationales et agences en portefeuille (hors dette souveraine).
Les données utilisées pour la réalisation du reporting ESG du fonds proviennent du fournisseur de données extra-financières principal, Ethifinance. Cependant, le recours à d'autres fournisseurs de données spécialisés n'est pas exclu.

ESG Glossaire

Couverture ESG: Pourcentage du portefeuille couvert par une analyse extra-financière, dite «analyse ESG », basée sur les trois piliers suivants : Environnement, Social et Gouvernance.

L'intensité carbone (eq. tCO2/million \$) : fait référence à la quantité d'émissions de gaz à effet de serre en équivalent CO2 (CO2 eq.) exprimée en tonnes et occasionnée par l'activité d'une entreprise ou d'une organisation pour 1 million de \$ de chiffre d'affaires par an. La méthodologie utilisée prend en compte les Scopes 1 et 2 des émissions où le Scope 1 représente les émissions directes issues de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise, alors que le Scope 2 représente les émissions indirectes liées à l'électricité consommée par les activités de l'entreprise.

Score ESG: Les scores ESG sont conçus afin de mesurer de façon tout à fait transparente et objective la performance extra-financière relative d'une entreprise en portefeuille, son efficacité et son engagement à travers 35 critères-clés basés sur les publications des entreprises elles-mêmes. Chaque secteur a sa propre matrice de matérialité, permettant au scoring de prendre en considération les problématiques les plus « matérielles » liées à chacun des différents secteurs. Les scores ESG sont basés sur les piliers suivants : Environnement (changement climatique, efficacité énergétique...), Social (gestion des ressources humaines, santé & sécurité des employés...) et Gouvernance (Composition & diversité des instances de gouvernance, rémunération des dirigeants...)

Les principales limites de l'approche ESG sont :

- La disponibilité des données pour effectuer une analyse ESG
- La qualité des données utilisées dans l'évaluation de la qualité et de l'impact des ESG, car il n'existe pas de normes relatives aux informations ESG et à la vérification par des tiers ne sont pas systématiques
- La comparabilité des données, car toutes les entreprises ne publient pas les mêmes indicateurs ;
- L'utilisation de méthodologies propriétaires, qui s'appuie sur l'expérience et les compétences du personnel du gestionnaire d'actifs

Pour plus de détails sur le processus d'investissement ESG, l'approche ESG et les critères ESG, veuillez vous référer au prospectus

Information importante

Le produit est un fonds commun de placement (FCP) de droit français dont la société de gestion est Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Le fonds est enregistré pour la commercialisation exclusivement en France. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio sont 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 Asset Management 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. Il est recommandé de vérifier les documents réglementaires en vigueur, consultable sur notre site Internet www.generali-am.com. Le client devra lire attentivement le Document d'Informations Clés (DIC), qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus ; ces documents sont disponibles sur notre site Internet (www.generali-am.com) et auprès des distributeurs. Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 le DIC PRIIPs 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 Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Néanmoins, Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations en question.