

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)	Elisabeth LUIS
BENCHMARK	100% JPM GBI GLOBAL ALL MATS (TR)
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	30/10/2001
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	29/10/2001
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0007064472
CODE BLOOMBERG	GENOBIT FP
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	24,39 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	178,20 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	185,43 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	176,08 EUR
FRAIS	
FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,00%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.60%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

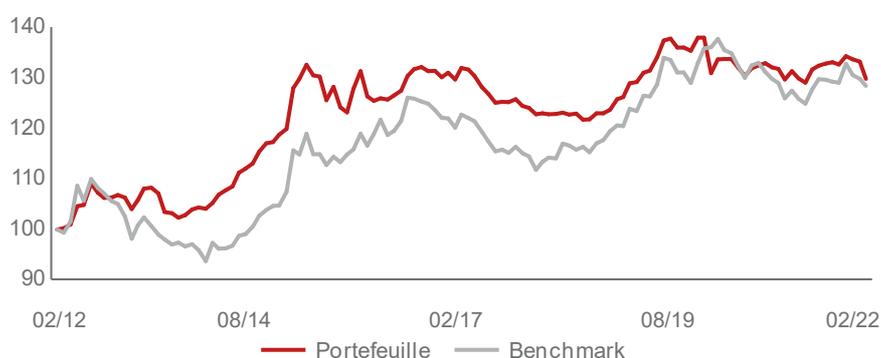
CLASSIFICATION	Obligations					
1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement			Rendement potentiellement plus élevé			

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 du FCP est d'obtenir une performance, à moyen terme, supérieure à celle mesurée par son indice de référence. Le FCP est investi jusqu'à 100% de son actif net (ou jusqu'à 110% de l'actif net dans le cas du recours à l'emprunt d'espèces) en OPCVM français ou européens, et jusqu'à 30% de son actif en FIA et fonds d'investissement respectant les 4 critères définis par l'article R.214-13 du Code monétaire et financier. Les OPCVM, FIA et fonds d'investissement obligataires sélectionnables peuvent être investis en titres d'état ou du secteur privé, non spéculatifs selon les analyses de la société de gestion. Le FCP peut cependant investir jusqu'à 15% en OPCVM, FIA et fonds d'investissement spécialisés en titres spéculatifs. Dans la limite de 10%, le FCP peut investir sur des OPCVM, FIA et fonds d'investissement spécialisés en obligations convertibles. Le FCP peut également investir en OPCVM, FIA et fonds d'investissement monétaires dans la limite de 30% de son actif. Les principales zones géographiques d'investissement sont l'Union Européenne, les États-Unis et la zone Pacifique. Dans la limite de 25%, le fonds peut investir sur des OPCVM, FIA et fonds d'investissement spécialisés sur les marchés émergents.

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	-2,56	-2,86	0,12	2,85	-1,62	0,94	-0,33
Benchmark	-1,07	-1,66	1,94	6,60	4,62	2,15	0,91
Différence	-1,49	-1,20	-1,82	-3,76	-6,24	-1,21	-1,23

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	78,20	2,88	1,17	-2,42	9,45	-0,31	-5,30
Benchmark	79,96	2,93	0,60	0,62	7,97	4,35	-6,16
Différence	-1,76	-0,05	0,57	-3,04	1,48	-4,65	0,86

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portefeuille	0,12	-6,01	9,30	2,59	-6,75
Benchmark	1,94	-7,23	12,73	6,20	-7,59
Différence	-1,82	1,21	-3,43	-3,61	0,83

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Risques : Risque de crédit, risque de taux et risque de change. 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

COMMENTAIRES DE GESTION

En février, le monde a été choqué par l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les marchés ont réagi violemment à cette attaque : le rouble et les actions russes se sont effondrés à l'annonce de l'agression, tandis que les primes de risque et les prix de l'énergie ont grimpé en flèche par crainte de nouvelles perturbations de l'offre menaçant à la fois le complexe énergétique et la reprise mondiale. Au sein des marchés obligataires, après une première quinzaine où l'on assiste à une séquence de hausse des rendements en anticipation d'un resserrement monétaire, la tendance s'inverse avec la guerre en Europe, limitant la hausse. Sur le mois les taux 10 ans américains et allemands conservent une petite hausse fragile (respectivement 6 points de base et 15 points de base). Tandis que le mouvement à la hausse des rendements a été plus prononcé dans les pays périphériques. Le spread italien a augmenté de 25 points de base et le spread espagnol de 26 points de base.

Le portefeuille affiche une performance négative de 2,56% sur le mois de février, son indice de référence perd 1,07% (JPM Global Traded TR). Les sous-jacents en portefeuille ont affiché des performances en deçà de leur benchmark à l'exception du fonds de convertibles couvert contre risque de change et de notre position sur le fonds monétaire. En début de mois, nous avons sorti le fonds New Capital, et avons augmenté notre poche de liquidités via le fonds Generali Trésorerie SRI à hauteur de 15% du portefeuille.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD	19,01%
AMUNDI OBL INTERNATIONAL-IE	18,15%
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNC EX	15,34%
GENERALI-EURO GRN&SUS-ADIEUR	10,02%
BNY MELLON GL-GLOBAL BOND-EC	9,72%
GENERALI IN-EU COR SHT BD-AX	9,17%
GENERALI TRESORERIE ISR-C (GENTRSR	6,56%
X GLOBAL GOV BOND (XG7S GT)	4,72%
FX FWD_EUR/USD_20220321	2,24%
FX FWD_EUR/USD_20220321	2,21%
Total Top 10 (%)	97,13%
Total Top 20 (%)	96,30%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	3,75	5,06	4,57	4,87
Volatilité Benchmark	5,32	5,98	5,56	6,72
Tracking Error	2,56	4,06	3,53	5,25
Alpha	-0,00	0,00	-0,01	-0,01
Bêta	0,63	0,63	0,64	0,67
R ²	0,80	0,55	0,60	0,54
Ratio d'information	-0,34	-0,23	-0,30	-0,00
Ratio de Sharpe	0,22	0,30	0,01	0,26
Ratio de Treynor	1,25	1,47	-2,83	-1,66
Ratio de Sortino	0,35	0,43	0,01	0,41

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-10,6
Max drawdown (dates)	avr. 15 - sept. 18
Durée (en jours)	1 260
Période de recouvrement (en jours)	329
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-5,1
Meilleur mois	janvier 2015
Performance la plus élevée	6,7

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

■ Fonds ■ Benchmark

TITRE		1M	Début le début de l'année
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD (NGDYGIU ID)	0.03%		0.03%
AMUNDI OBL INTERNATIONAL-IE (INDMLTO FP)	0.22%		0.22%
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNC EX (PIMGBEI ID)	-0.07%		-0.07%
GENERALI-EURO GRN&SUS-ADIEUR (GEGADIE LX)	-0.19%		-0.19%
BNY MELLON GL-GLOBAL BOND-EC (MELINCE ID)	-0.05%		-0.05%
GENERALI IN-EU COR SHT BD-AX (GSTECAC LX)	-0.03%		-0.03%
GENERALI TRESORERIE ISR-C (GENTRSR FP)	0.00%		0.00%
X GLOBAL GOV BOND (XG7S GT)	-0.05%		-0.05%
NEWCAPITAL WNB-USDSA (NCWNUSA ID)	-0.10%		-0.10%
LAZARD GB CNVTBL RC-EA EURHA (LGEAEHD ID)	-0.02%		-0.02%
Others	0.02%		0.02%

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J-1 à 14h
EXÉCUTION	J+4
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	T+2
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	T+2

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 DICl, 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.