

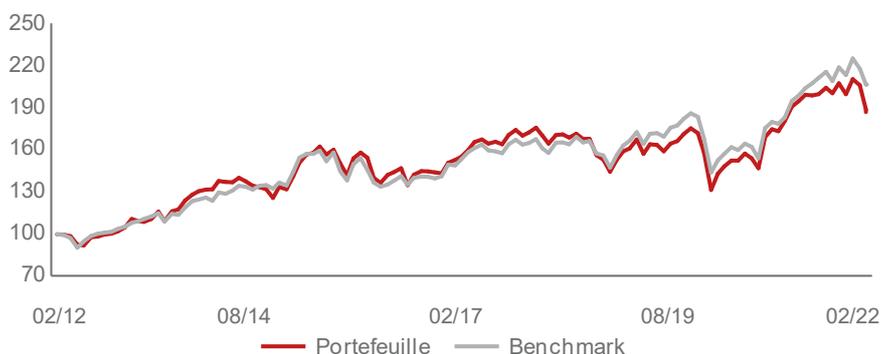
PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

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)	Lionel SCHWERER
BENCHMARK	100% MSCI EUROPE (NR)
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	11/11/1993
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	11/11/1993
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0007475959
CODE BLOOMBERG	GENAUEU FP
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	98,36 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	6 099,62 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	6 676,58 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	5 703,02 EUR
FRAIS	
FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,95%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	2.79%

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP consiste à obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence, à travers une politique active d'allocation et de sélection d'OPCVM, FIA et fonds d'investissement. Le FCP est investi jusqu'à 100% de son actif net 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. Le FCP est exposé de 60% à 100% aux marchés des actions de l'Union Européenne. Les investissements sont orientés vers les grandes capitalisations boursières de tous secteurs. Cependant, l'investissement en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés en petites et moyennes capitalisations Européennes peut atteindre 40% de l'actif du FCP. Dans la limite de 10%, le FCP pourra investir sur des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés sur les marchés émergents d'actions d'Europe Centrale et de l'Est. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture des risques actions et de change et/ou à titre d'exposition au risque actions, sans rechercher de surexposition.

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
Portfeuille	-4,89	-6,83	8,51	23,11	26,16	7,17	4,76
Benchmark	-3,01	-6,11	15,43	29,44	37,65	8,97	6,60
Différence	-1,87	-0,71	-6,92	-6,33	-11,49	-1,81	-1,84

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portfeuille	300,11	5,02	20,37	-0,36	21,35	-16,20	14,20
Benchmark	343,14	5,40	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24
Différence	-43,03	-0,38	-4,76	2,96	-4,70	-5,62	3,96

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Actions
-----------------------	---------

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portfeuille	8,51	14,16	-0,62	-6,42	9,51
Benchmark	15,43	8,87	3,00	1,26	5,02
Différence	-6,92	5,29	-3,62	-7,68	4,49

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Risques : Risque actions 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

L'indice de référence, précédemment calculé dividendes non réinvestis, est calculé dividendes nets réinvestis depuis Février 2013.

COMMENTAIRES DE GESTION

Activité des marchés

Le mois de février a été évidemment marqué par le choc de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les marchés financiers ont réagi très violemment à cette incursion, avec une chute du rouble et des actions russes, mais également une envolée des prix de l'énergie. Economiquement, même sur les liens commerciaux avec la Russie sont faibles, la zone euro va subir de plein fouet la hausse des prix de l'énergie, augmentant l'inflation et réduisant le pouvoir d'achat. L'indice PMI composite des directeurs d'achats en zone euro est ressorti à 55,8 en février, son plus haut depuis le mois de septembre, et le marché de l'emploi continue de bien se porter. L'impact de l'invasion de l'Ukraine sur Les Etats-Unis sera moins direct, essentiellement via l'augmentation des prix des produits de base et l'inflation globale.

Les rendements des obligations d'Etats 10 ans avaient continué leur mouvement haussier en début de mois, avant de débiter une nouvelle détente avec le déclenchement de la guerre. Globalement sur le mois, le 10 ans américain s'est tendu de 6pb, et l'allemand de 15pb. Les spreads des obligations privées en Europe se sont plus largement élargis, de 41pb pour les émissions notées Investment Grade et de 78pb pour celles notées spéculatives. Les marchés actions ont baissé en février, de -2,97% pour le MSCI USA NR en USD, et de -5,23% pour le MSCI EMU NR en EUR.

Performance du fonds

Le portefeuille a souffert de son biais cyclique sur le mois, affichant une baisse de -4,89% en février. La plus forte baisse revient à l'ETF Lyxor Euro Stoxx Banks (-11,71%), les banques étant exposées à la fois directement à la Russie, mais souffrant également de leur composante cyclique dans un environnement de forte remontée de l'aversion au risque. A l'opposé, une seule position en portefeuille a réussi à délivrer une performance positive : l'ETF iShares FTSE 100 sur les actions du Royaume-Uni, avec +0,08%.

Activité du portefeuille

Durant le mois nous avons arbitré une partie de notre position sur Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund au profit de Mandarine Valeur.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	16,22%
JPMORGAN F-STRAT VALUE-I-AC	15,35%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE	12,05%
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR	11,35%
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	10,26%
MANDARINE VALEUR-I (MANDVAI FP)	7,17%
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 (MFEVIE1	7,04%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	5,67%
ISHARES CORE FTSE 100 (ISF IM)	4,74%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR (BNKE	4,61%
Total Top 10 (%)	94,46%
Total Top 20 (%)	99,50%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	10,64	19,37	16,60	16,94
Volatilité Benchmark	10,11	20,41	17,34	18,18
Tracking Error	3,83	4,87	4,14	13,80
Alpha	-0,09	-0,01	-0,02	0,01
Bêta	0,98	0,92	0,93	0,84
R ²	0,87	0,94	0,94	0,75
Ratio d'information	-1,53	-0,32	-0,38	-0,02
Ratio de Sharpe	0,92	0,39	0,32	0,35
Ratio de Treynor	10,39	7,81	3,87	4,19
Ratio de Sortino	1,43	0,52	0,44	0,51

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-63,3
Max drawdown (dates)	mars 00 - mars 03
Durée (en jours)	1 099
Période de recouvrement (en jours)	4 102
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-16,8
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	15,1

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

■ Fonds ■ Benchmark

TITRE		1M	Début le début de l'année
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E LX)	0.27%	■	0.27% ■
JPMORGAN F-STRAT VALUE-I-AC (JPMESEI LX)	0.44%	■	0.44% ■
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR (HENPCEU LX)	-0.63%	■	-0.63% ■
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	-0.63%	■	-0.63% ■
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR (JPES2AE LX)	-0.66%	■	-0.66% ■
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 (MFEVIE1 LX)	-0.33%	■	-0.33% ■
MANDARINE VALEUR-I (MANDVAI FP)	0.08%	■	0.08% ■
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	-0.15%	■	-0.15% ■
ISHARES CORE FTSE 100 (ISF IM)	0.07%	■	0.07% ■
LYXOR EURO STOXX BANKS DR (BNKE FP)	0.27%	■	0.27% ■
Others	-0.58%	■	-0.58% ■

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 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.