

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)	Vincent CHAMPION - Alexis ANDRIEU
BENCHMARK	100% MSCI EUROPE (NR)
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	03/01/2000
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	01/01/2004
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0010086652
CODE BLOOMBERG	ATHACTN FP
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	90,28 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	838,63 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	950,49 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	746,54 EUR
FRAIS	
FRAIS D'ENTRÉE	Max 2,00%
FRAIS DE GESTION	Max 1,196%
FRAIS DE CONVERSION	0%
FRAIS DE SORTIE	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.
FRAIS COURANTS	1.10%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

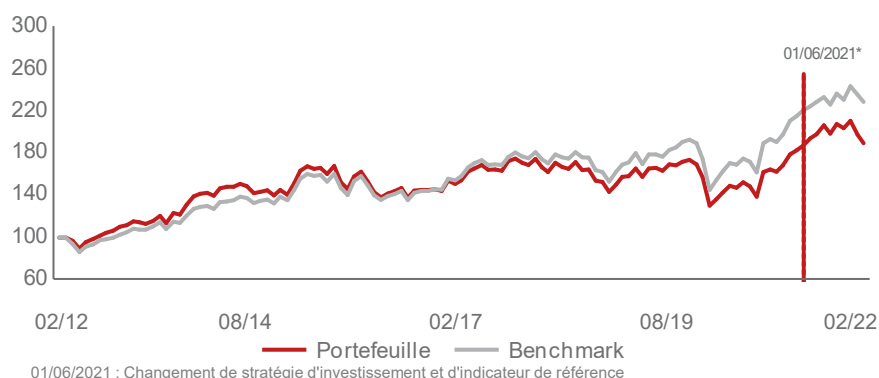
CLASSIFICATION	Actions
1 2 3 4 5 6 7	
Risque plus faible	Risque plus élevé
Rendement potentiellement	Rendement potentiellement plus élevé

Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du fonds est susceptible 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 est de rechercher, à travers une politique active de sélection de valeurs, une performance nette de frais de gestion, à moyen terme, supérieure à celle mesurée par le MSCI Europe (dividendes nets réinvestis – en euro). La SICAV investira dans des actions d'entreprises listées en Europe et qui bénéficieront de tendances mondiales et d'évolutions structurelles, et qui appartiennent à plusieurs mégatendances sélectionnées par le gérant. Les mégatendances sont à l'origine d'évolutions impactantes, elles peuvent être d'ordre démographique tel que le vieillissement de la population, d'ordre technologique tel que l'automatisation ou environnemental tel que le changement climatique. La SICAV est investie au moins à 70 % dans des actions de sociétés de grandes et moyennes capitalisations des pays européens. Cependant, la SICAV se réserve la possibilité d'investir dans des sociétés de petites capitalisations dans la limite de 30 % et à titre accessoire dans des sociétés cotées aux Etats-Unis. La SICAV peut investir jusqu'à 10 % en titres de créance et instruments du marché monétaire. La SICAV se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 10 % en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement de toutes classifications.

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	-4,10	-10,11	12,40	20,23	22,91	6,33	4,21
Benchmark	-3,01	-6,11	15,65	35,15	44,47	10,55	7,63
Différence	-1,08	-3,99	-3,25	-14,92	-21,56	-4,22	-3,42

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	64,64	2,27	28,20	-5,29	21,08	-15,06	9,71
Benchmark	36,19	1,40	25,88	0,25	26,11	-12,72	12,55
Différence	28,45	0,87	2,32	-5,54	-5,03	-2,34	-2,84

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portefeuille	12,40	7,19	-0,22	-5,50	8,17
Benchmark	15,65	13,13	3,29	-2,88	10,07
Différence	-3,25	-5,94	-3,51	-2,62	-1,89

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.

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

Marché

Forte chute du MSCI EMU (-3%) en février. Les principaux indices boursiers ont chuté pénalisés par la transformation en guerre du conflit géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. En dépit des discussions engagées avec les Etats-Unis et l'UE, la Russie a décidé de concrétiser ses menaces en envahissant l'Ukraine. A cet effet, les Etats-Unis et l'UE ont annoncé une série de sanctions contre la Russie comme notamment le gel des avoirs financiers russes et l'exclusion de certaines banques du pays du système de transaction international Swift.

Sur le front économique, l'inflation continue d'occuper les devants de la scène. Dans la zone Euro, l'inflation a atteint un record en janvier à +5.1% sur un an en janvier. La BCE a, de fait, laissé sa politique monétaire inchangée et a confirmé son intention de réduire ses achats d'obligations sur les marchés dans les prochains mois.

Les meilleures performances sectorielles sont celle des secteurs indexés aux matières premières (Ressources de base (+8.5%), Utilities (+1.9%), Energy (+0.8%)) qui ont considérablement progressé tout au long du mois à cause des craintes autour de leur approvisionnement. Le Baril de Brent a dépassé les 100\$. Le prix de l'acier a progressé de près de +15%.

Portefeuilles

En février, le fonds a eu une performance négative en comparaison de son indice de référence, essentiellement du fait de la sélection de valeurs. La sous pondération en valeurs financières a contribué positivement à la performance du fonds.

Au niveau de la sélection de titres, la présence en portefeuille de titres tels que Alfen, Astrazeneca, EDP Renovaveis, ERG, ... ont contribué positivement à la performance du fonds tandis que ING, Linde, Valeo, BNP, Alstom, ont contribué négativement à la performance du fonds.

Au cours du mois en termes de transactions, nous avons été actifs en renforçant les valeurs énergétiques comme GTT et Total et les valeurs technologiques telles que ASML, SAP ou Dassault système. Par ailleurs, nous avons allégé les valeurs financières comme ING, BNP, Finecobank, et les valeurs de collectivités locales telles qu'Engie ou Enel.

Prévisions

Nous sommes devenus prudents sur le marché des actions avec la déclaration de la guerre de la Russie sur l'Ukraine. Compte tenu de la présence des risques (poursuite de la guerre, hausse des matières premières, résurgence de variant...) nous privilégions les actions offrant une bonne visibilité en termes de génération de cash-flow et de croissance à long terme basée sur les grandes tendances à venir.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
NESTLE SA-REG (NESN SE)	Consommation non cyclique	4,87%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	4,56%
ASML HOLDING NV (ASML NA)	Technologie de l'information	4,37%
ASTRAZENECA PLC (AZN LN)	Santé	3,51%
NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC)	Santé	3,18%
L'OREAL (OR FP)	Consommation non cyclique	3,10%
SIEMENS AG-REG (SIE GY)	Secteur Industriel	2,68%
DIAGEO PLC (DGE LN)	Consommation non cyclique	2,61%
ALLIANZ SE-REG (ALV GY)	Financières	2,31%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (MC)	Consommation cyclique	2,26%
Total Top 10 (%)		33,45%
Total Top 20 (%)		50,65%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

BNP PARIBAS (BNP FP)
ENGIE (ENGI FP)
ING GROEP NV (INGA NA)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

TOTALENERGIES SE (TTE FP)
COMMERZBANK AG (CBK GY)
ASML HOLDING NV (ASML NA)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	11,14	22,22	18,96	20,00
Volatilité Benchmark	10,30	22,61	19,22	20,82
Tracking Error	4,16	3,21	2,79	3,86
Alpha	-0,06	-0,07	-0,06	-0,06
Bêta	1,00	0,97	0,98	0,98
R ²	0,86	0,98	0,98	0,98
Ratio d'information	-0,84	-1,31	-1,23	0,22
Ratio de Sharpe	1,09	0,29	0,24	0,24
Ratio de Treynor	12,74	6,20	2,93	2,02
Ratio de Sortino	1,79	0,39	0,34	0,34

NOMBRE DE TITRES

	FONDS	BENCHMARK
Nombre de positions (hors dérivés)	72	428
Positions hors de l'indicateur de référence	19	-
Part Active	69,29	-
Nombre de positions dérivées	-	-
Nombre de positions	72	428

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-59,4
Max drawdown (dates)	sept. 00 - mars 03
Durée (en jours)	917
Période de recouvrement (en jours)	1 547
Moins bon mois	septembre 2002
Performance la plus faible	-18,9
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	16,9

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Prix/Valeur comptable	-	2,02
PER (actuel)	-	16,10
Rendement du dividende (%) (actuel)	-	2,80
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	50 674	27 378
Capitalisation boursière médiane (in M€)	19 115	13 499

RÉPARTITION

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	NET	RELATIVE
France	33.1% 16.3%	16.8%
Allemagne	14.2% 13.0%	1.3%
Pays-Bas	12.0% 8.9%	3.1%
Suisse	10.8% 16.0%	-5.2%
Royaume-Uni	8.5% 22.2%	-13.7%
Italie	5.8% 2.9%	2.9%
Danemark	3.2% 4.0%	-0.9%
Autres	9.4% 16.7%	-7.3%
Liquidités	3.0%	

SECTEUR	NET	RELATIVE
Santé	17.8% 13.9%	3.9%
Secteur Industriel	15.0% 15.3%	-0.3%
Technologie de l'information	14.1% 7.7%	6.4%
Consommation non cyclique	11.1% 12.6%	-1.5%
Financières	8.8% 16.1%	-7.3%
Energie	6.5% 5.4%	1.1%
Consommation cyclique	6.3% 11.5%	-5.1%
Autres	17.3% 17.4%	-0.1%
Liquidités	3.0%	

DEVISE	NET	RELATIVE
EUR	75.6% 49.6%	26.0%
CHF	10.8% 15.9%	-5.1%
GBP	8.5% 23.8%	-15.4%
DKK	3.2% 4.0%	-0.9%
NOK	1.1% 1.1%	-0.1%
SEK	0.9% 5.4%	-4.5%
USD	0.0% 0.1%	-0.1%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	NET	RELATIVE
Supérieur à 30 Mds	54.4% 62.5%	-8.1%
5-30 Mds	23.6% 30.4%	-6.8%
Inférieur à 5 Mds	19.0% 7.1%	12.0%
Liquidités	3.0%	

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.

REPORTING ESG

ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	99,08%	94,61%

NOTATIONS PAR PILIER

Piliers	SCORE	
Environnement	70.7 61.5	
Social	58.0 49.7	
Gouvernance	55.3 57.2	

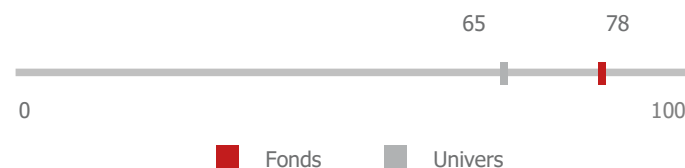
■ Fonds ■ Univers

RÉPARTITION ESG DU PORTEFEUILLE PAR CATÉGORIE

CLASSIFICATION	% DU PORTEFEUILLE	
Leader	30.1% 11.4%	
Bon	40.5% 30.2%	
Supérieur à la moyenne	25.1% 28.8%	
Moyen	4.3% 16.7%	
Inférieur à la moyenne	0.0% 8.5%	
Médiocre	0.0% 3.9%	
A la traîne	0.0% 0.4%	

■ Univers

ESG SCORE



INTENSITÉ CARBONE

Intensité carbone en t eq. CO ₂ /an/\$m de chiffre d'affaires	91.8 105.8	
--	---------------	--

■ Fonds ■ Univers

Les scores ESG sont définis avec les fourchettes

Fonds

- Leader de 86 à 100
- Bon de 71 à 85
- Supérieur à la moyenne de 56 à 70
- Moyen de 41 à 55
- Inférieur à la moyenne de 26 à 40
- Médiocre de 11 à 25
- A la traîne de 0 à 10

ESG INDICATEURS

		FONDS	UNIVERS	COUVERTURE DU FONDS
Intensité carbone	Environnement	91,82	105,78	99,08%
Controverses sévères liées à la gestion du travail (2)	Droits de l'homme	3,79	3,93	99,08%
Pourcentage de femmes dans les effectifs	Social	39,78%	34,96%	89,50%
Indépendance du Conseil d'Administration (1)	Gouvernance	84,40%	78,72%	99,08%

Le portefeuille doit obtenir meilleur résultat sur au moins ces deux indicateurs par rapport à son univers initial.

(1) Un premier indicateur devant avoir une couverture d'au moins 90% (2) et un second avec une couverture d'au moins 70%

Source: Generali Insurance 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).

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 11h30 (jour de transaction)
EXÉCUTION	J+1
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

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 une société d'investissement à capital variable (SICAV) 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 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 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.

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. 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.