GENERALI PRUDENCE - P

28 février 2022

Matériel promotionnel

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	7.5% MSCI EUROPE (NR) + 7.5% MSCI WORLD (NR) + 85% ESTER
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	16/08/1995
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	16/08/1995
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0007494760
CODE BLOOMBERG	GENPRUD FP

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	336,78 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	3 373,07 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	3 466,43 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	3 358,19 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	1.73%

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION: Multi-actifs

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Rendement potentiellement

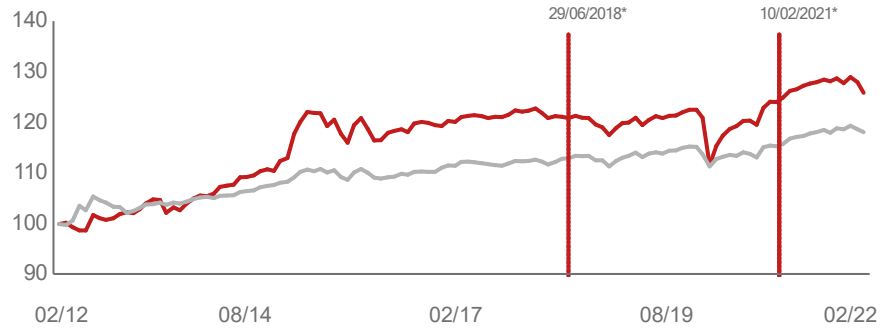
Risque plus élevé — Rendement potentiellement plus élevé

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.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds consiste en la valorisation prudente d'un capital sur la durée recommandée supérieure à 2 ans. Il sera recherché à travers une politique active d'allocation d'actifs et de sélection de fonds dans le but de dégager à moyen terme une performance nette de frais de gestions supérieure à celle mesurée par son indicateur composite. 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 principales zones géographiques d'investissement sont l'Europe, les Etats-Unis et la zone Asie-Pacifique. Le FCP peut être exposés aux marchés émergents (ex-OCDE) dans une limite de 10 %. La part monétaire est comprise entre 0 % et 100 %. L'exposition obligataire est comprise entre 0 % et 100 %. Le FCP peut être exposé jusqu'à 15 % aux titres spéculatifs. Le portefeuille est exposé entre 0 % et 30 % au risque actions (exposition aux petites capitalisations limitée à 15 %). L'exposition globale aux classes d'actifs risquées sera limitée à 30 % de l'actif net du fonds.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE AU 28 FÉVRIER 2022



29/06/2018 : Changement d'indicateur de référence
10/02/2021 : Changement d'indicateur de référence

	1M	Début le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Portefeuille	-1,63	-2,39	0,71	4,98	3,91	1,63	0,77
Benchmark	-0,47	-1,04	2,05	4,47	5,24	1,47	1,03
Différence	-1,16	-1,35	-1,34	0,51	-1,33	0,17	-0,26

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	121,26	3,04	3,87	1,31	4,24	-3,93	1,67
Benchmark	145,50	3,44	3,39	0,16	3,53	-1,01	0,82
Différence	-24,24	-0,40	0,48	1,15	0,71	-2,93	0,85

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portefeuille	0,71	3,28	0,93	-1,65	0,64
Benchmark	2,05	1,76	0,60	0,69	0,05
Différence	-1,34	1,52	0,34	-2,34	0,59

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Risques : Risque actions, 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
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 débuter une nouvelle détente avec le déclanchement 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 s'inscrit en baisse sur le mois (-1,63% pour la part P). Toutes les poches d'investissements ont contribué négativement, même si au sein de chacune d'entre elles certaines positions ont su délivrer des performances positives. 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. De manière plus générale, la partie actions du portefeuille a été la plus détractrice à la performance globale. Notre position sur le fonds d'actions japonaises Eastspring Japan Dynamic affiche cependant une hausse de +1,88%. Sur la partie obligataire, étant majoritairement investi sur de la dette d'entreprises, les performances ont été négatives également. Enfin sur la partie alternative, les performances sont plus disparates, toutefois sans forte baisse, avec trois positions affichant des performances positives. La plus remarquable revient au fonds d'arbitrage d'actions internationales Lumyna Sandbar Global Equity Market Neutral, avec une hausse de +2,03%.

Activité du portefeuille

En début de mois, nous avons allégé notre investissement sur notre unique position de duration longue, le fonds GIS Euro Corporate Bond, au profit d'un renforcement de stratégies alternatives pas ou peu impactées par une poursuite de la hausse des taux : deux positions sur des stratégies actions (le fonds d'arbitrage de fusions-acquisitions Helium Performance et le fonds d'arbitrage d'actions Exane Cérès), et une stratégie d'arbitrage de crédits (Lyxor Chenavari Credit fund).

En fin de mois le portefeuille affiche une pondération actions de 15,65%, avec toujours un biais en faveur de l'Europe et des gestions « value ». Toujours au sein des actions, près des deux-tiers de nos investissements affichent une meilleure notation ESG (données Sustainalytics) que leurs indices de comparaison. Le poids des obligations reste mesuré (38,51% du portefeuille), avec une dominante nette en faveur des maturités courtes. Enfin la poche alternative de 44,02% est investie sur des fonds liquides, avec des stratégies diversifiées et décorrélées les unes des autres.

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

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
HUGAU OBLI 1-3 (HUGOBLI FP)	14,37%
GENERALI IN-EU COR SHT BD-AX	12,72%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	8,08%
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	7,24%
ALPHA UCTS-FOK DYN CRD-L EUR	6,08%
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E (LYCCSSI	5,98%
LFIS VIS PREMIA-IS EUR (LFVRPIS LX)	5,42%
LUMY-SANDBAR GB EQ NE UEUR D	5,36%
GENERALI INV-EURO ST BOND-AX	5,26%
EXANE FUND 1-CERES FUND-SEUR	3,92%
Total Top 10 (%)	**74,42%**
Total Top 20 (%)	**95,99%**

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	2,07	4,77	3,96	3,65
Volatilité Benchmark	1,40	2,69	2,35	3,01
Tracking Error	1,04	2,78	2,23	3,18
Alpha	-0,04	-0,02	-0,02	-0,01
Bêta	1,31	1,54	1,47	1,39
R^2	0,79	0,75	0,76	0,63
Ratio d'information	-1,03	0,08	-0,09	-0,12
Ratio de Sharpe	0,74	0,44	0,30	0,45
Ratio de Treynor	1,14	1,00	-0,44	-0,51
Ratio de Sortino	1,11	0,56	0,38	0,63

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-10,6
Max drawdown (dates)	févr. 20 - mars 20
Durée (en jours)	35
Période de recouvrement (en jours)	273
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-7,7
Meilleur mois	janvier 2015
Performance la plus élévée	4,2

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.

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

■ Fonds ■ Benchmark

TITRE	1M	Début le début de l'année
HUGAU OBLI 1-3 (HUGOBLI FP)	-0.07%	-0.07%
GENERALI IN-EU COR SHT BD-AX (GSTECAC LX)	-0.05%	-0.05%
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX (GENECAX LX)	-0.12%	-0.12%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S (HFHPERS LX)	-0.01%	-0.01%
ALPHA UCTS-FOK DYN CRD-L EUR (FODCFLE LX)	0.02%	0.02%
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E (LYCCSSI ID)	-0.03%	-0.03%
LFIS VIS PREMIA-IS EUR (LFVRPIS LX)	-0.01%	-0.01%
LUMY-SANDBAR GB EQ NE UEUR D (LFSBEDA LX)	-0.04%	-0.04%
GENERALI INV-EURO ST BOND-AX (GENELAX LX)	0.02%	0.02%
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR (PDAIEUR LX)	-0.03%	-0.03%
Others	-0.37%	-0.37%

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

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

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.

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.