

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% STOXX EUROPE TM MID (NR)
CATÉGORIE	Fonds FCP
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	30/10/2001
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	30/10/2001
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas Securities Services Paris
ISIN	FR0007064357
CODE BLOOMBERG	GENEUMP FP
VALORISATION	
ENCOURS SOUS GESTION	193,90 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	478,43 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	571,81 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	464,19 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	2.95%

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP consiste en la maximisation du capital en privilégiant les investissements sur les marchés actions Européens. La recherche de cet objectif s'effectuera à travers une politique active d'allocation et de sélection d'OPCVM, FIA et fonds d'investissements afin 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 en cas de 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.). Le degré minimum d'exposition au risque action de l'Union Européenne est de 60%. Le FCP privilégiera les investissements dans des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement orientés vers les petites et moyennes capitalisations boursières de tous secteurs. La principale zone géographique sera l'Union Européenne. Dans la limite de 15%, le FCP peut investir dans des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement spécialisés sur les marchés émergents d'Europe Centrale et de l'Est. Le FCP peut investir en OPCVM, FIA ou fonds d'investissement monétaires dans la limite de 40%.

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	-5,29	-14,32	-1,49	27,68	40,74	8,48	7,07
Benchmark	-4,34	-9,78	6,05	25,39	37,72	7,83	6,61
Différence	-0,95	-4,55	-7,55	2,29	3,02	0,65	0,46

	Depuis le lancement	Depuis le lancement - annualisé	2021	2020	2019	2018	2017
Portfeuille	378,43	8,00	17,83	10,19	30,43	-16,98	22,67
Benchmark	227,52	6,00	20,79	1,81	25,76	-12,47	17,13
Différence	150,91	1,99	-2,96	8,38	4,67	-4,51	5,53

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.

	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17
Portfeuille	-1,49	22,89	5,47	-6,16	17,46
Benchmark	6,05	16,17	1,78	-1,71	11,74
Différence	-7,55	6,72	3,70	-4,45	5,73

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Fonds de fonds actions européennes qui privilégie les petites et moyennes capitalisations
- Generali Europe Mid-Caps bénéficie d'une politique active d'allocation et de sélection de fonds.
- Le portefeuille est diversifié avec des fonds complémentaires en termes de style de gestion et de philosophie d'investissement selon les convictions de l'équipe de gestion.

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 des fonds 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. Les performances indiquées ne représentent pas les meilleures opportunités d'investissement au regard des anticipations d'évolution des marchés actions européens de Generali Investments. Le fonds/compartment 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/compartment 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

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. Les actions européennes perçues comme étant plus exposées à la Russie ont davantage chuté que leurs homologues internationales. Aux États-Unis, l'impact est moindre compte tenu de la faible dépendance à l'égard des importations d'énergie et des échanges commerciaux et financiers limités avec la Russie. Dans ce contexte, l'indice S&P500 est en baisse de 3,04% en USD et l'Euro Stoxx 50 a accentué la baisse à 5,9%. D'un point de vue sectoriel, malgré la publication de bons résultats, les équipementiers automobiles et les constructeurs sont victimes du conflit en raison de leur nature cyclique et de leur exposition aux prix du pétrole, tandis que les valeurs de la défense et de l'aéronautique profitent du contexte. Aussi, les acteurs des énergies renouvelables voient leurs valorisations s'envoler depuis le déclenchement de la guerre, alors que le secteur bancaire exposé sur la Russie est particulièrement pénalisé comme en témoignent les reculs mensuels de certaines banques (SG, BNP et Crédit Agricole).

Le portefeuille affiche une baisse de 5,29% en deçà de son indice de référence qui baisse également de 4,34%. Le portefeuille n'a pas d'exposition directe sur la Russie ni l'Ukraine, néanmoins certaines valeurs industrielles avec une dépendance énergétique importante dans leur processus de production ont généré des performances médiocres sur la période récente (Baring Europe Select). A l'inverse, les fonds plus exposés aux valeurs défensives comme les secteurs de la santé ou de la consommation de base ont mieux résisté (Eleva Smaller companies, BNP Paribas Small Caps). Au cours de la période nous avons renforcé les fonds DNCA et Janus Henderson plus diversifiés en termes de style de gestion et d'exposition sectorielle.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 DU MOIS PRÉCÉDENT

POSITION	BRUT %
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR	19,35%
BARINGS EURO SEL TRUST-IEURA	14,28%
DNCA INVEST-ARCHER M/C EU-I	13,67%
ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA	9,27%
BNP EUROPE SMALL CAP-IC (PREURIC	8,95%
MONTANARO EUR SM CO-EUR INS	7,99%
THREADNEEDLE-PAN E SC-2E EUR	7,84%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA	6,39%
MONETA MICRO ENTREPRISES-C	5,75%
GROUPAMA AVENIR EURO - M (GPAVEUM	5,19%
Total Top 10 (%)	98,67%
Total Top 20 (%)	98,67%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	12,42	20,13	17,87	15,75
Volatilité Benchmark	11,38	22,53	19,00	19,20
Tracking Error	4,76	5,90	5,32	13,29
Alpha	-0,15	0,03	0,02	0,05
Bêta	1,01	0,86	0,90	0,83
R ²	0,85	0,94	0,92	0,76
Ratio d'information	-1,61	0,08	0,09	0,15
Ratio de Sharpe	-0,11	0,40	0,40	0,49
Ratio de Treynor	-1,37	9,03	6,23	7,67
Ratio de Sortino	-0,16	0,54	0,56	0,70

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-53,2
Max drawdown (dates)	juil. 07 - mars 09
Durée (en jours)	602
Période de recouvrement (en jours)	1 596
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-17,3
Meilleur mois	avril 2020
Performance la plus élevée	12,3

CONTRIBUTION AU RENDEMENT À LA FIN DU MOIS PRÉCÉDENT

■ Fonds ■ Benchmark

TITRE		1M	Début le début de l'année
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR (HENPCEU LX)	-0.90%		
BARINGS EURO SEL TRUST-IEURA (BAESEIA LN)	-1.13%		
DNCA INVEST-ARCHER M/C EU-I (DNCAMEI LX)	-0.89%		
ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA (ELSMIEA LX)	-0.96%		
MONTANARO EUR SM CO-EUR INS (MONESED ID)	-1.49%		
THREADNEEDLE-PAN E SC-2E EUR (TPES2EE LX)	-1.26%		
BNP EUROPE SMALL CAP-IC (PREURIC LX)	-0.60%		
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI ID)	-1.06%		
MONETA MICRO ENTREPRISES-C (MOMICEN FP)	-0.16%		
GROUPAMA AVENIR EURO - M (GPAVEUM FP)	-0.84%		
Others	-0.10%		

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

LABELS/RÉCOMPENSES



DIAMAN AWARDS 2017 MEILLEUR GESTIONNAIRE FONDS DE FONDS: Generali Europe Mid-Caps a été récompensé pour ses performances en 2017 en tant que meilleur fonds de fonds dans la catégorie Actions. Generali Europe Mid-Caps est un fonds de droit français enregistré en France et géré exclusivement par Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.

Les Awards DIAMAN récompensent la qualité de la performance selon l'analyse du Ratio Diaman. Le Ratio Diaman est un indicateur de mesure de performance ajustée du risque. Il peut être considéré comme un indicateur de performances constantes, puisque qu'il analyse la solidité de la tendance (rendement attendu) et la variation des prix tout au long de cette tendance (risque). Pour plus d'informations sur les récompenses et la méthodologie, merci de consulter le site internet <https://www.quant.it/awards.aspx>

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.