

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)	Eric BIASSETTE
BENCHMARK	100% CAC MID & SMALL (NR)
CATÉGORIE	Fonds commun de placement
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 SA
ISIN	FR0007064324
CODE BLOOMBERG	GENFRSM FP

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	126,10 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	458,74 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	508,24 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	388,06 EUR

FRAIS

FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	2%
FRAIS DE GESTION	1,80%
FRAIS COURANTS*	1,80%
FRAIS DE SORTIE (MAX)	n.a.
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.

*Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation sur la période d'investissement recommandée

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 10h (jour de transaction)
RÈGLEMENT DE LA SOUSCRIPTION	J+1
RÈGLEMENT DU RACHAT	J+1
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La gestion du FCP, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, vise à battre son indice de référence par des placements dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations françaises. Le FCP détiendra en permanence plus de 75 % d'actions françaises de tous secteurs, majoritairement de petites et moyennes capitalisations, et d'autres titres éligibles au PEA. Le degré minimum d'exposition au risque action est de 75 %. L'exposition actions peut dépasser 100% et rendre occasionnellement le compte d'espèces débiteur. Ce type de configuration inhabituelle ne saurait persister dans la durée et l'exposition actions, en direct, ne dépassera pas 110%. Le FCP peut faire appel de façon accessoire à des instruments du marché monétaire et obligataire, de haute qualité, d'émetteurs publics ou privés, dont l'échéance maximum sera de 3 mois. Le FCP peut investir jusqu'à 10% de l'actif en OPCVM, FIA et fonds d'investissement de classification monétaire ou investis en actions. L'exposition à des marchés autres que le marché français restera accessoire.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- Eligible au PEA, Generali France Future Leaders investit majoritairement dans des valeurs moyennes françaises
- L'équipe de gestion procède à une sélection de titres sur la base d'une analyse stratégique et financière grâce à un modèle interne d'actualisation des cash flows
- Le fonds est investi dans les valeurs françaises qui deviendront des leaders mondiaux de leur secteur selon notre analyse fondamentale
- L'indice de référence, précédemment calculé dividendes non réinvestis, est calculé dividendes nets réinvestis depuis Février 2013.

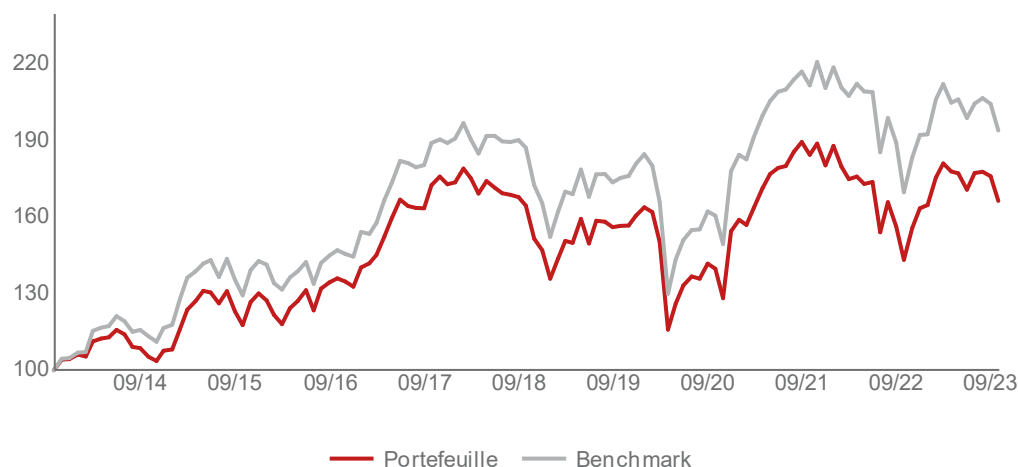
CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

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

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la période d'investissement recommandée. Les données utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de votre produit. Il n'est pas certain que la catégorie de risque demeure inchangée, le classement du produit étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps. Les facteurs de risque sont décrits de manière exhaustive dans le Prospectus.

ANALYSE DES PERFORMANCES

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES CUMULÉES (%)



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET CUMULÉES (%)

	1M	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans	10 ans annualisés	Depuis le lancement	Depuis le lancement annualisé
Portefeuille	-5,46	1,00	16,10	19,08	1,13	6,00	0,22	66,56	5,23	358,74	7,19
Benchmark	-5,11	0,73	14,24	20,80	3,58	6,51	0,71	94,17	6,86	378,28	7,40
Différence	-0,35	0,27	1,86	-1,72	-2,46	-0,51	-0,48	-27,61	-1,63	-19,54	-0,20

PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDRAIRE (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-12,36	18,22	-2,96	20,60	-21,77	23,89	10,10	17,83	1,81	26,72
Benchmark	-11,97	18,58	-0,13	21,27	-20,22	23,80	9,08	20,09	10,16	29,21
Différence	-0,39	-0,36	-2,83	-0,66	-1,56	0,09	1,02	-2,26	-8,35	-2,49

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (%)

	09/23-09/22	09/22-09/21	09/21-09/20	09/20-09/19	09/19-09/18
Portefeuille	16,10	-22,31	32,01	-10,76	-4,83
Benchmark	14,24	-19,77	31,80	-8,47	-6,32
Différence	1,86	-2,54	0,21	-2,29	1,48

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent être trompeuses. Il n'y a aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint. L'investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi. 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. Les performances futures sont impossibles, en fonction de la situation de l'investisseur individuel, et peuvent évoluer dans le temps. Les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison de la variation des taux de change et des devises.

COMMENTAIRES DE GESTION

Activité des marchés

Les valeurs moyennes françaises (CAC Mid&Small) ont enregistré un net recul de 5.1% au mois de septembre (en Total Return), alors que les grandes valeurs (CAC40) perdaient 2.4%, portant à +1.2% et +13.4% les hausses respectives de ces 2 indices depuis le début de l'année. Dans un environnement économique toujours incertain, marqué notamment par une certaine hausse des taux longs et des incertitudes sur la reprise en Chine, les valeurs cycliques ou celle offrant une moindre visibilité ont été particulièrement pénalisées : Casino (-52%), AB Science (-39%), Latecoere (-39%), Volitalia (-37%), Smcp (-36%), Solutions 30 (-32%), Chargeurs (-29%), Guerbet (-23%), Technicolor Creative Studios (-22%), Lacroix (-22%), Fnac Darty (-19%), Beneteau (-18%).

Activité du portefeuille

En septembre, la performance du fonds a été légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Nous avons bénéficié de la bonne tenue de certaines de nos convictions : Technip Energies, Kaufman & Broad, GTT, Eurazeo. Nous avons, par ailleurs, été pénalisés par le recul de Chargeurs, Smcp, Reworld, Assystem, Imerys, Jacquet Metals, titres qui restent des convictions d'investissement.

Au cours du mois, nous avons profité du repli des marchés pour renforcer certaines convictions : Alten, GTT, Antin Infrastructure, Chargeurs, Lectra.

Perspectives

Generali France Future Leaders investit principalement dans des valeurs moyennes françaises ayant un historique solide, des perspectives de croissance visibles et des valorisations attractives sur la base de l'actualisation des flux de trésorerie disponibles.

Nous privilégions actuellement les valeurs défensives à forte visibilité (Alten, Sopra, Assystem), mais aussi certaines valeurs de qualité fortement pénalisées par la crise sanitaire et les perspectives de récession, et offrant en conséquence une valorisation attractive (Spie, Elis, Smcp).

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
ALTEN SA (ATE FP)	Technologie de l'information	5,16%
SOPRA STERIA GROUP (SOP FP)	Technologie de l'information	4,35%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (GTT FP)	Energie	3,97%
IPSOS (IPS FP)	Service de communication	3,66%
EURAZEO SE (RF FP)	Financières	3,63%
SPIE SA (SPIE FP)	Secteur Industriel	3,13%
ELIS SA (ELIS FP)	Secteur Industriel	3,07%
IPSEN (IPN FP)	Santé	2,96%
AMUNDI SA (AMUN FP)	Financières	2,79%
TRIGANO SA (TRI FP)	Consommation cyclique	2,72%
Total Top 10 (%)		35,44%
Total Top 20 (%)		57,54%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

S.O.I.T.E.C. (SOI FP)
AMA CORP PLC (ALAMA FP)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (GTT)
LECTRA (LSS FP)
ALTEN SA (ATE FP)

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	14,19	17,84	21,01	17,95
Volatilité Benchmark	14,83	17,13	20,81	18,07
Tracking Error	3,40	3,58	3,52	3,93
Alpha	0,05	-0,01	-0,01	-0,01
Bêta	0,93	1,02	1,00	0,99
R ²	0,95	0,96	0,97	0,97
Ratio d'information	0,55	-0,15	-0,14	-0,05
Ratio de Sharpe	0,85	0,31	-0,00	0,27
Ratio de Treynor	14,54	6,61	-0,37	2,58
Ratio de Sortino	1,56	0,49	-0,00	0,39

NOMBRE DE TITRES

	FONDS	BENCHMARK
Nombre de positions (hors dérivés)	160	146
Positions hors de l'indicateur de référence	108	-
Part Active	34,66	-
Nombre de positions dérivées	-	-
Nombre de positions	160	146

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-52,3
Max drawdown (dates)	juin 07 - mars 09
Durée (en jours)	644
Période de recouvrement (en jours)	763
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-22,9
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élevée	20,5

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	3 462	1 538
Capitalisation boursière médiane (in M€)	716	546

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 le DIC PRIIPs 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.

RÉPARTITION (Sans exposition aux dérivés)

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	%	RELATIVE
France	89.2% 92.7%	-3.5%
Pays-Bas	2.6% 3.5%	-0.9%
Luxembourg	0.9% 3.4%	-2.5%
Royaume-Uni	0.0%	0.0%
Belgique	0.5%	-0.5%
Liquidités	7.3%	

SECTEUR	%	RELATIVE
Secteur Industriel	23.4% 27.5%	-4.2%
Technologie de l'information	19.1% 10.5%	8.6%
Financières	11.5% 13.6%	-2.0%
Consommation cyclique	9.2% 10.0%	-0.9%
Matériaux	7.0% 6.7%	0.4%
Energie	6.6% 8.2%	-1.6%
Service de communication	6.3% 7.1%	-0.8%
Autres	9.5% 16.4%	-6.9%
Liquidités	7.3%	

DEVISE	%	RELATIVE
EUR	100.0% 100.0%	

CAPITALISATION BOURSIÈRE	%	RELATIVE
5-30 Mds	21.1% 24.2%	-3.1%
Inférieur à 5 Mds	71.6% 75.8%	-4.2%
Liquidités	7.3%	

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 le DIC PRIIPs 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.

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-Italiache.

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 le DICI PRIIPs 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.