

Matériel promotionnel pour investisseurs particuliers en FR

PRINCIALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	BNP PARIBAS ASSET
SOCIETE DE GESTION	MANAGEMENT France
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Asset
	Management S.p.A.
	Società di gestione del
	risparmio
GÉRANT(S)	F. GOBRON - J.
	COMALAT - C. BARON
BENCHMARK	50% EURO STOXX (NR)
	+ 25% MSCI EMU SMALL MID CAP (NR) +
	22% JPM EMU
	GOVERNMENT 7-10Y
	(TR) + 3% ESTER
CATÉGORIE	Sicav
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU	21/04/1998
FONDS	
DATE DE LANCEMENT DE	22/04/1998
LA PART	
PREMIÈRE DATE DE	
VALEUR LIQUIDATIVE	Pas de période d'inactivité
APRÈS RÉACTIVATION	
DEVISE	Euro
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas SA
ISIN	FR0007020201
CODE BLOOMBERG	GENAMBI FP
VALORISATION	
VALORISATION ENCOURS SOUS GESTION	279,96 M EUR
	279,96 M EUR 618,47 EUR
ENCOURS SOUS GESTION	
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	618,47 EUR 625,21 EUR
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	618,47 EUR 625,21 EUR
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	618,47 EUR 625,21 EUR
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	618,47 EUR 625,21 EUR
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN) FRAIS	618,47 EUR 625,21 EUR 547,60 EUR
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN) FRAIS FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	618,47 EUR 625,21 EUR 547,60 EUR 2.00%
VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN) FRAIS FRAIS D'ENTRÉE (MAX) FRAIS DE GESTION	618,47 EUR 625,21 EUR 547,60 EUR 2.00%
ENCOURS SOUS GESTION VALEUR LIQUIDATIVE (VL) PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN) PLUS BASSE VL (SUR 1 AN) FRAIS FRAIS D'ENTRÉE (MAX) FRAIS DE GESTION FRAIS COURANTS*	618,47 EUR 625,21 EUR 547,60 EUR 2.00% 1.20%

^{*}Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

MODALITÉS DE SOUSCRIPTION / RACHAT

HEURE LIMITE	J avant 10h (jour de transaction)
RÈGLEMENT DE LA SOUSCRIPTION	J+3
RÈGLEMENT DU RACHAT	J+3
VALORISATION	Quotidienne
CALCUL DE LA VALEUR	J+1
PUBLICATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	J+1

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de la SICAV est de rechercher, à travers une politique active d'allocation et de sélection de titres, une performance, à moyen terme, supérieure à celle de l'indicateur de référence. Les placements en actions sont réalisés sur des actions de sociétés de grande, moyenne et petite capitalisation cotées. Ces placements seront réalisés majoritairement (80% min de la poche actions) sur les marchés de l'Union Européenne. Le degré d'exposition au risque actions est compris entre 50% et 100%. Le fonds peut investir jusqu'à 50% en titres obligataires, d'émetteurs publics ou privés. A titre accessoire (moins de 10%), il a la possibilité d'investir dans des titres spéculatifs. Du fait de son caractère «NSK», le FCP détient, à hauteur de 10 % minimum de son actif net, des actions de sociétés de capital risque, des parts de FCPR et FCPI, des actions de sociétés cotées dont la capitalisation boursière est inférieure à 150m€. De plus, une enveloppe limitée à maximum 10% de l'actif net du FCP sera consacrée à des investissements dans des titres de capital ou de dette émis par des émetteurs de juridiction française appartenant à l'économie sociale et solidaire.

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.
- 01/02/2013: L'indice de référence, précédemment calculé dividendes non réinvestis, est calculé dividendes nets réinvestis
- 04/11/2020: Changement de stratégie d'investissement et d'indicateur de référence et de nom (avant cette date: Generali Ambition, fonds non solidaire, sans approche ESG, l'indicateur était 25% JP Morgan EMU 7/10 ans et 75% Euro Stoxx Net Return)
- 14/10/2022: Changement de structure légale, de stratégie d'investissement et indicateur de référence (avant cette date : FCP, approache ESG non significativement engageante, l'indicateur était 22% JP Morgan EMU 7/10 ans, 75% Euro Stoxx Net Return et 3% €STR)

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASS	ASSIFICATION Multi-actifs					
1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible					Risque pli	us élevé

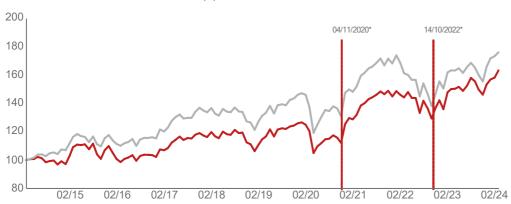
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la période d'investissement recommandée. Les données utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de votre produit. Il n'est pas certain que la 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.

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 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



ANALYSE DES PERFORMANCES

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES CUMULÉES (%)



Portefeuille — Benchmark

04/11/2020 : Changement de stratégie d'investissement et d'indicateur de référence et de nom 14/10/2022 : Changement de stratégie d'investissement et d'indicateur de référence

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	3,19	4,04	8,79	23,90	42,24	7,38	7,29	63,21	5,02	305,69	5,56
Benchmark	1,57	2,46	7,77	16,04	34,02	5,07	6,02	75,93	5,81	213,53	4,52
Différence	1,63	1,58	1,03	7,86	8,22	2,31	1,27	-12,72	-0,79	92,15	1,05

PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDAIRE (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	15,46	-8,57	14,61	2,33	19,10	-8,49	8,09	2,37	8,02	0,44
Benchmark	14,13	-13,45	15,97	1,91	21,19	-9,22	9,79	6,97	6,37	10,60
Différence	1,33	4,87	-1,36	0,43	-2,09	0,72	-1,70	-4,60	1,65	-10,16

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (%)

	02/24-02/23	02/23-02/22	02/22-02/21	02/21-02/20	02/20-02/19
Portefeuille	8,79	4,00	9,50	9,27	5,06
Benchmark	7,77	1,30	6,30	10,28	4,72
Différence	1,03	2,71	3,20	-1,01	0,34

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 imposables, 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.

GF AMBITION SOLIDAIRE

29 février 2024



COMMENTAIRES DE GESTION

Commentaires actions

Le mois de février s'est avéré positif pour les marchés boursiers. La part actions du fonds Ambition, représentant environ 75% de ses actifs totaux, a enregistré une progression notable de 5.3% sur le mois, dépassant largement son indice de référence (composé à 2/3 d'Eurostoxx et à 1/3 de NE661638) qui n'a progressé que de 2.5% sur la même période. Cette surperformance significative s'est élevée à près de 280 points de base pour le seul mois de février. Au cours de ce mois, le fonds a bénéficié de la hausse de plusieurs actifs, notamment Vopak (+53 points de base d'impact positif sur la performance), ainsi que les hausses observées chez Aluflexpack (+50 points de base), Rheinmetall (+48 points de base) et Guerbet (+41 points de base). Cependant, la hausse la plus marquante a été celle de Microstrategy (+358 points de base d'impact positif sur la performance de la part actions pour le mois), que nous avons malheureusement été contraints de céder à la fin du mois pour respecter nos critères ESG. Bien que nous soyons convaincus de la valeur de cet actif, l'exposition au bitcoin de Microstrategy ne correspond pas aux standards de notre principale agence de notation ESG. En revanche, notre exposition à EuroAPI a eu un impact négatif (-71 points de base), Gecina (-45 points de base) et Aixtron (-42 points de base). EuroAPI a été particulièrement décevant, subissant une chute instantanée de près de 50% de sa valeur après l'annonce de perspectives décevantes. Cependant, nous avons choisi de ne pas vendre, car après avoir réévalué ses perspectives de croissance et de marges, une valorisation par les DCF est très attractive. Par ailleurs, la performance décevante de la part solidaire du fonds (représentant 5% de l'actif) a eu un impact négatif sur le fonds dépassant les 15 points de base en février. La détérioration rapide de la situation de plusieurs des investissements solidaires a conduit l'évaluateur indépendant à acter une réévaluation à la baisse des valorisations. De plus, cette contre-performance de la part solid

En ce qui concerne les transactions du mois, nous avons initié une position significative sur Microstrategy, revendue à la fin du mois pour les raisons mentionnées précédemment, et avons investi dans Edenred, profitant de la baisse du cours à la fin de février due à une enquête du parquet italien sur des allégations de corruption dans le secteur public. Nous considérons que la réaction du marché a été disproportionnée compte tenu de l'importance relative de cette activité.

Nous avons également renforcé notre position dans les microcaps en augmentant nos participations dans ABEO et CTAC. Nous avons vendu notre position en AB Inbev, réduit nos investissements en ASML (valorisation) et Grifols (rebond massif), que nous avions opportunément acquis en janvier à la suite de la publication d'un rapport d'un vendeur a découvert. En anticipant une période de transition pour de nombreuses entreprises industrielles en 2024, dans un contexte géopolitique incertain et des taux d'intérêt potentiellement élevés, nous maintenons une approche prudente sur les marchés. Enfin, nous avons observé avec attention l'arrivée des ETF bitcoin, qui pourrait susciter un intérêt massif pour ce cryptoactif en tant que réserve de valeur (le bitcoin or numérique?). Nos grandes thématiques d'investissement demeurent inchangées : 1/ Protection contre l'inflation : Bien que cela ne soit pas consensuel, nous estimons que l'inflation va perdurer. Investir dans des "réservoirs de valeurs" permet de s'en prémunir : Total, Galp, SES Global, Getlink ou encore Microstrategy en sont quelques exemples rares. C'est pourquoi nous continuons chercher des actions moins consensuelles...Ou des positions en devises « fortes » (Roche en CHF...). Investir dans des sociétés dotées d'un solide "pricing power" (luxe, Tech...) est au cœur de notre stratégie. Nous sommes également positifs sur les banques pour leur levier bilanciel dans un contexte de taux d'intérêts plus normalisés. 2/ Souveraineté de défense : Depuis plusieurs années, nous assistons à un réarmement des pays. C'est pourquoi nous avons une position importante dans le domaine de la défense et de la souveraineté en général, même si cette thématique n'est pas uniquement européenne. 3/ Souveraineté technologique : Les technologies permettent l'émergence de nouveaux modèles économiques et des gains de productivité grâce à l'intelligence artificielle. C'est pourquoi nous considérons ce secteur comme incontournable, avec des investissements dans des entreprises telles que ASML

Commentaires marché obligataires

Lors de sa réunion de janvier, le conseil des gouverneurs de la BCE est passé d'une position de relance à une position d'attente « dovish ». Le « sell-off» du marché obligataire qui a commencé en janvier s'est poursuivie en février. En raison de données économiques positives et de taux d'inflation plus élevés que prévu (surtout aux États-Unis), les marchés financiers ont revu à la baisse leurs attentes concernant de futures réductions des taux directeurs. Les rendements américains à 10 ans ont augmenté de 3,95 % à 4,24 %, leurs homologues du Bund de 2,16 % à 2,40 %. Les écarts de rendement des obligations d'État périphériques de la zone euro se sont resserrés. Dans la zone euro, les écarts de crédit se sont également resserrés, en particulier dans le segment le plus risqué : Investment Grade (IG) de 9 points de base et High Yield (HY) de 39 points de base.

Commentaires obligations

Au cours du mois de janvier, du côté de la dette souveraine, nous avons continué à augmenter la duration par rapport à l'indice de référence, en tant que l'obligation allemande à 10 ans est passé de 2,14% à 2,50%. Dans le même temps, nous avons augmenté l'exposition sur l'Italie, en raison de la stabilité des données macroéconomiques publiées, permettant au fonds de bénéficier d'un portage plus élevé. Du côté du crédit, nous avons légèrement augmenté légèrement l'exposition globale, car bénéficie d'un portage élevé et d'une volatilité très limitée. Nous avons privilégié les instruments de longue durée (maturités 2029/2030) pour bénéficier de la baisse des taux globale et des perspectives globalement positives. À la fin du mois de février, nous sommes restés avec une duration légèrement supérieure par rapport à l'indice de référence.

Perspectives

Les fondamentaux ne soutiennent pas actuellement les marchés d'actions, car les valorisations semblent coûteuses (en particulier aux États-Unis) et les investisseurs particulièrement optimistes. La prime de risque des actions est au plus bas depuis des années, les bénéfices devraient augmenter en 2024 et les taux directeurs devraient être réduits de plus de 1,5 % sur 12 mois. Cette combinaison semble particulièrement optimiste et présente un risque évident de déception pour les marchés d'actions. En outre, le positionnement est beaucoup plus tendu qu'en octobre, comme le montre la position des contrats à terme sur actions, ce qui pourrait amplifier toute baisse liée à une déception ou à un choc. Les marchés du travail, de l'immobilier et des services semblent résistants malgré les mesures de resserrement extrême prises par la Fed au cours des deux dernières années. Toutefois, la transmission à l'économie réelle peut prendre du temps et nous nous attendons à ce qu'elle ait un impact sur les consommateurs et les entreprises en 2024. Pour l'instant, la consommation, qui représente 70 % du PIB américain, se maintient grâce à un marché du travail très tendu et à une croissance des salaires supérieure au taux d'inflation. D'autre part, nous nous attendons à ce que les banques centrales réduisent leurs taux directeurs cette année, ce qui devrait soutenir la valorisation des actifs, mais à ce stade, nous considérons qu'elle est déjà largement anticipée par les acteurs du marché, comme le reflètent les contrats à terme sur les fonds fédéraux. Toutefois, la tendance des taux à moyen terme devrait être à la baisse. Si l'on ajoute cet effet au portage élevé, nous pensons que les obligations d'État sont des actifs attrayants à moyen terme, en particulier dans un portefeuille multi-actifs où elles peuvent diversifier les positions en actions.



POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
FRANCE O.A.T. 1.5 05/25/31	Obligations d'État	AA	1,37%
BTPS 1.65 03/01/32	Obligations d'État	BBB	0,94%
FRANCE O.A.T. 1.25 05/25/34	Obligations d'État	AA	0,90%
FRANCE O.A.T. 2 11/25/32	Obligations d'État	AA	0,84%
BTPS 2.5 12/01/32	Obligations d'État	BBB	0,82%
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/29	Obligations d'État	AAA	0,79%
BTPS 0.95 08/01/30	Obligations d'État	BBB	0,71%
NETHERLANDS GOVT 0.25 07/15/29	Obligations d'État	AAA	0,65%
SPANISH GOV'T 1.25 10/31/30	Obligations d'État	A-	0,64%
SPANISH GOV'T 0.5 10/31/31	Obligations d'État	A-	0,59%
Total Top 10 (%)			8,24%
Total Top 20 (%)			12,68%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
TELEFONICA EUROP PERP
GECINA 1.5 01/20/25

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

OBLIGATIONS	
NYKRE 07/05/27	
INTESA SANPAOLO 5.625 03/08/33	

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
Generali Investissement à Impact	Private Equity	5,12%
GETLINK SE (GET FP)	Secteur Industriel	3,38%
GALP ENERGIA SGPS SA (GALP PL)	Energie	3,12%
MICROSOFT CORP (MSFT UW)	Technologie de l'information	2,74%
ASML HOLDING NV (ASML NA)	Technologie de l'information	2,49%
SAP SE (SAP GY)	Technologie de l'information	2,47%
VOPAK (VPK NA)	Secteur Industriel	2,46%
UNICAJA BANCO SA (UNI SM)	Financières	2,36%
GECINA SA (GFC FP)	Immobilier	2,23%
UBS GROUP AG-REG (UBSG SE)	Financières	2,17%
Total Top 10 (%)		28,53%
Total Top 20 (%)		44,14%

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ACTIONS
MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR UW)
ASML HOLDING NV (ASML NA)
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (ABI BB)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

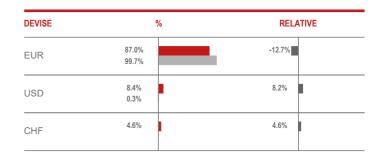
ACTIONS
MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR UW)
ELIOR GROUP (ELIOR FP)
EDENRED (EDEN FP)



RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE (Sans exposition aux dérivés)

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

CLASSE D'ACTIFS	%	RELATIVE
Actions	75.8% 75.7%	0.1%
Obligations d'État	10.3% 21.4%	-11.0%
Obligations d'entreprise	8.1%	8.1%
Liquidités et équivalents	5.7% 3.0%	2.8%



RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS L	DEPUIS LE ANCEMENT
Volatilité Portefeuille	9,01	11,22	13,75	12,38
Volatilité Benchmark	10,61	12,29	15,84	11,79
Tracking Error	4,31	4,86	4,83	4,41
Alpha	0,03	0,05	0,04	0,02
Bêta	0,78	0,84	0,83	0,88
R ²	0,84	0,84	0,91	0,90
Ratio d'information	0,15	0,47	0,27	0,24
Ratio de Sharpe	0,61	0,53	0,48	0,43
Ratio de Treynor	7,52	9,31	8,56	3,70
Ratio de Sortino	1,23	0,92	0,70	0,65

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Prix/Valeur comptable	-	1,28
PER (actuel)	-	14,03
Rendement du dividende (%) (actuel)	0,40	3,25
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	55 467	13 037
Capitalisation boursière médiane (in M€)	2 029	3 090

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	-34,8
Max drawdown (dates)	sept. 00 - mars 03
Durée (en jours)	917
Période de recouvrement (en jours)	875
Moins bon mois	mars 2020
Performance la plus faible	-12,9
Meilleur mois	novembre 2020
Performance la plus élévée	11,9

INDICATEUR DE RISQUE DU PORTEFEUILLE

	FONDS	BENCHMARK
VaR (99% - 20 jours)	4,84	4,79

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	69,78	22,99
DTS (Duration Times Spread)	76,59	37,43
Notation moyenne (2e meilleure)	A-	A+
Sensibilité	4,19	6,50
Duration effective FI	7,86	7,43
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	1,13	8,45
Rendement à l'échéance	3,51	2,96
Rendement actuel	0,40	0,07
Coupon moyen	0,39	2,26

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 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.

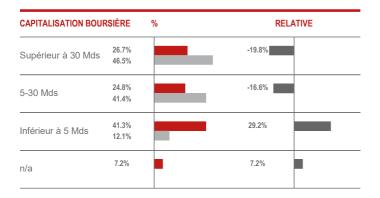


RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE ACTIONS (Sans exposition aux dérivés)

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS		%	RELAT	ΓIVE
France	40.9% 29.1%		11.8%	
Allemagne	10.4% 23.8%	_	-13.4%	
Pays-Bas	8.9% 17.5%	-	-8.6%	
Portugal	6.8% 0.8%	•	6.0%	
talie	6.3% 8.4%	•	-2.1%	
uisse	6.0% 0.2%	•	5.7%	
spagne	5.4% 7.0%		-1.6%	
utres	15.3% 13.1%		2.2%	

SECTEUR	%	RELATIVE
Secteur Industriel	21.7%	1.9%
Technologie de 'information	13.3%	1.4%
- inancières	12.9% 18.4%	-5.6%
nergie	11.0% 4.3%	6.7%
Consommation cyclique	7.5% 13.7%	-6.1%
rivate Equity	7.2% 0.1%	7.1%
mmobilier	5.5%	3.4%
Autres	20.9% 29.7%	-8.8%



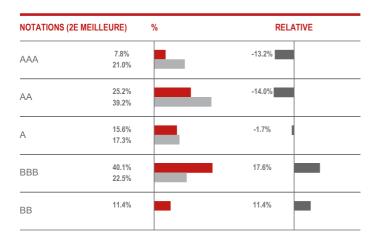


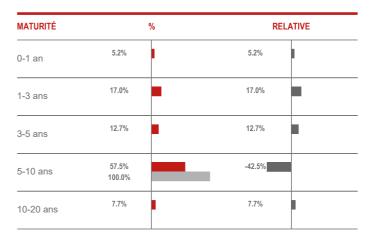
RÉPARTITIONS DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE (Sans exposition aux dérivés)

■ Fonds ■ Benchmark ■ Relative

PAYS	%	RELATIVE
France	29.9% 24.8%	5.1%
Italie	18.0% 22.5%	-4.5%
Allemagne	9.6% 16.5%	-6.9%
Espagne	9.5% 16.1%	-6.6%
Pays-Bas	8.9% 4.5%	4.4%
Belgique	6.9% 7.0%	-0.2%
Portugal	4.7% 1.2%	3.5%
Autres	12.5% 7.4%	5.1%

ECTEUR	%	RELATIVE
Obligations d'État	56.1% 100.0%	-43.9%
inancières	21.6%	21.6%
ervices aux ollectivités	10.5%	10.5%
onsommation clique	4.2%	4.2%
nergie	3.8%	3.8%
mobilier	1.6%	1.6%
ervice de mmunication	1.5%	1.5%
tres	0.9%	0.9%





GF AMBITION SOLIDAIRE

29 février 2024



REPORTING ESG

ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	98,08%	94,32%

ESG SCORE - PORTEFEUILLE GLOBAL



ESG SCORE - ACTIONS



ESG SCORE - OBLIGATIONS



Source: Generali 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).

Veuillez noter que la section intitulée "Reporting ESG " a été élaborée à l'aide d'informations (les "Informations ") provenant de MSCI ESG Research LLC ou de ses sociétés affiliées ou fournisseurs d'informations (les "Parties ESG") et peut avoir été utilisée pour calculer des scores, des notations ou d'autres indicateurs. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent pas être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas être utilisées comme base ou composant de tout instrument ou produit financier ou indice. Bien qu'elles obtiennent des informations auprès de sources qu'elles considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et rejette expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris les garanties de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Aucune information n'est destinée à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) un quelconque type de décision d'investissement et ne peut être invoquée comme telle, ni être considérée comme une indication ou une garantie de toute performance, analyse, prévision ou prédiction future. Aucune des Parties ESG ne peut être tenue responsable d'erreurs ou d'omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y

GF AMBITION SOLIDAIRE

29 février 2024



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 limite 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 BNP Paribas Asset Management France et dont la gestion financière et la commercialisation sont assurées par Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Le fonds est enregistré pour la commercialisation exclusivement en France. Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits et services fournis par Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio sont 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 Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, en charge de la commercialisation de la SICAV, 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 DIC, le prospectus, les statuts du fonds), 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 si

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 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

Certaines informations contenues dans ce reporting proviennent de sources externes à Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio. Néanmoins, Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio décline toute responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations en question.