GENERALI INVESTMENTS

Matériel promotionnel pour investisseurs particuliers en FR

PRINCIALES CARACTÉRISTIQUES

SOCIÉTÉ DE GESTION	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
GESTIONNAIRE FINANCIER	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
GÉRANT(S)	François Gobron, Josep-Maria Comalat Gisbert, Cédric Baron
BENCHMARK	73% EURO STOXX (NR) + 22% JPM EMU GOVERNMENT 7-10Y (TR) + 5% ESTER
CATÉGORIE	Fonds commun de placement
NOM DU FONDS A COMPARTIMENTS/DU FONDS UNIQUE	GF AMBITION SOLIDAIRE
DOMICILIATION	France
DATE DE LANCEMENT DU FONDS	21/04/1998
DATE DE LANCEMENT DE LA PART	22/04/1998
PREMIÈRE DATE DE VALEUR LIQUIDATIVE APRÈS RÉACTIVATION	Pas de période d'inactivité
DEVISE DU COMPARTIMENT	EUR
DEVISE DE LA PART	EUR
DÉPOSITAIRE	BNP Paribas SA
ISIN	FR0007020201
CODE BLOOMBERG	GENAMBI FP
PAYS D'IMMATRICULATION	FR
PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE	5 ANNÉES

Lorsque la devise de référence du Compartiment ou de la classe d'actions diffère de celle de votre pays, les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire, les performances et les coûts. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change.

VALORISATION

ENCOURS SOUS GESTION	309,49 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	729,42 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	741,58 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	629,14 EUR

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)
- 01/10/2024: Changement d'indicateur de référence (avant cette date: 50% EURO STOXX (NR) + 25% MSCI EMU SMALL MID CAP (NR) + 22% JPM EMU GOVERNMENT 7-10Y (TR) + 3% ESTER

CLASSIFICATION ET PROFIL DE RISQUE

CLASSIFICATION	Multi-actifs

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.

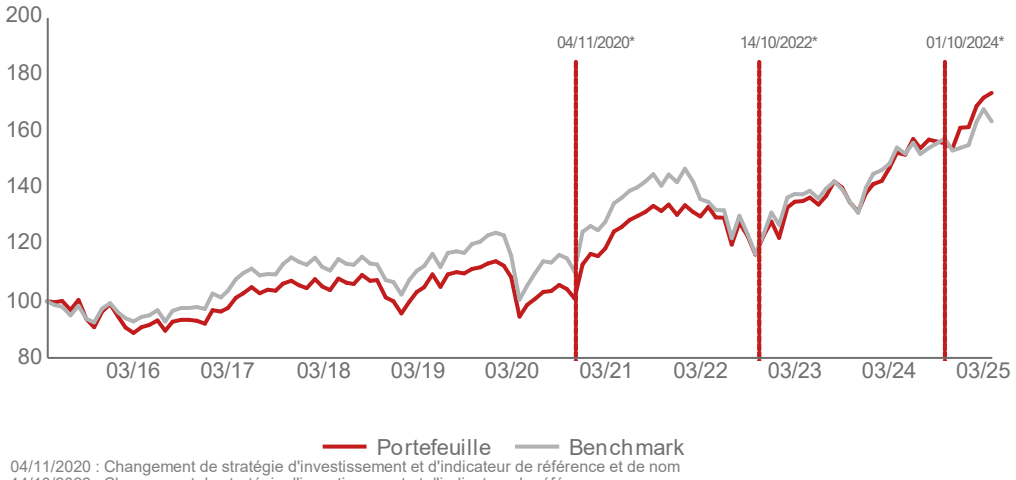
FRAIS PRINCIPAUX (LISTE NON EXHAUSTIVE)*

FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	2%
FRAIS DE GESTION MAX. P.A. (SELON LE PROSPECTUS)	1,20%
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,31%
FRAIS DE SORTIE (MAX)	0%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	n.a.

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 (%)



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
01/10/2024: Changement d'indicateur de référence

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET CUMULÉES (%)

	1M	YTQ	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	0,95	7,49	7,49	13,85	30,10	83,23	9,16	12,87	73,34	5,65	378,46	5,98
Benchmark	-2,56	5,40	5,40	6,00	21,00	62,27	6,55	10,16	63,32	5,02	244,85	4,70
Différence	3,51	2,09	2,09	7,85	9,10	20,96	2,60	2,71	10,02	0,63	133,62	1,28

PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDAIRE (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	14,15	15,46	-8,57	14,61	2,33	19,10	-8,49	8,09	2,37	8,02
Benchmark	6,92	14,13	-13,45	15,97	1,91	21,19	-9,22	9,79	6,97	6,37
Différence	7,24	1,33	4,87	-1,36	0,43	-2,09	0,72	-1,70	-4,60	1,65

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (%)

	03/25-03/24	03/24-03/23	03/23-03/22	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17	03/17-03/16	03/16-03/15
Portefeuille	13,85	12,48	1,60	6,90	31,74	-9,87	0,93	3,45	11,41	-9,08
Benchmark	6,00	11,91	2,00	0,38	33,60	-10,52	1,46	3,49	14,04	-5,42
Différence	7,85	0,56	-0,40	6,52	-1,86	0,65	-0,53	-0,04	-2,63	-3,66

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.

COMMENTAIRES DE GESTION

Commentaires actions

Le mois de mars a de nouveau été marqué par une forte volatilité sur les marchés actions qui ont clôturé le mois en baisse de 3%. La composante actions du fonds Ambition, représentant environ 75 % des actifs totaux, a enregistré une hausse de +1.8% sur le mois soit 480 points de base de surperformance en mars. Les principaux contributeurs à la performance en décembre ont été : RheinMetall : +150 bps ; RENK : +61 bps ; Thales : +37 bps ; SES : +37 bps ; Telecom Italia : +21bps

À l'inverse, certaines positions en portefeuille ont pesé sur la performance : UBS :-41bps ; Microsoft : -33 bps ; Christian Dior : -21 bps ; Guerbet : -32 bps

Principaux achats et renforcements sur le mois :

Alcon : Exposition au leader du marché (et au Franc Suisse)

Colonial : La décote devrait se réduire après la fusion avec Foncière Lyonnaise (qui représente la grande majorité des actifs de Colonial), qui a une décote beaucoup plus faible (justifiée par l'extrême qualité de ses actifs).

Galp

Technip Energies

Revo : Nous avons rencontré le management de cette petite société d'assurance paramétrique Italienne qui recèle un fort potentiel de croissance sur ce marché naissant un une génération de cash déjà attractive. L'assurance paramétrique repose sur un « pari » entre l'assureur et l'assuré sur la survenue d'un événement objectif et indépendant (ex. météo, catastrophe naturelle). Si le seuil fixé est atteint, l'indemnisation est automatique, sans expertise. Ce modèle permet de couvrir des risques mal pris en charge par l'assurance classique, notamment ceux difficiles à modéliser ou à quantifier économiquement.

Par exemple, un agriculteur peut être indemnisé automatiquement en cas de sécheresse prolongée, ou un hôtel si un ouragan annule les réservations sans causer de dégâts matériels.

Principales ventes :

Safran, Moltiply, RheinMetall: Belle performance de ces titres, mais vendeur forcé pour des raisons de notation ESG relativement faible de ces titres

Anima: Vente « de sécurité » quasiment au cours de l'OPA de BAMI, alors que le risque lié à la non obtention du Compromis Danois par BAMI (et à une possible annulation du deal) reste présent

Sur le premier trimestre de l'année, la poche actions d'Ambition enregistre une hausse de 11.2% contre un benchmark à seulement 7.8% soit une surperformance de 3.4%. Notre stratégie, axée sur des thématiques comme l'anti-inflation, la défense et les technologies, continue de porter ses fruits. Parmi les contributeurs majeurs en 2024 figurent MicroStrategy, Rheinmetall, Vopak.

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. 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, Aixtron, SAP et Microsoft. Nous le constatons, difficile de se positionner sur la technologie avec un approche purement européenne.

Commentaire Obligation

En mars, nous avons augmenté la duration de la poche obligataire après la forte hausse des taux au début du mois. Nous avons maintenu la duration globale à un niveau supérieur à celui de l'indice de référence pour la dette souveraine. Les taux ont diminué à la fin du même mois, affectant positivement le fonds. Pour le segment du crédit, nous avons adopté une position plus neutre en raison de la forte performance de cette classe d'actifs ces dernières années. Au cours du mois de mars, nous avons observé une augmentation des écarts du côté crédit, principalement expliquée par l'impact potentiel des tarifs entrant en vigueur en avril. Le secteur le plus affecté était celui des constructeurs automobiles. À la fin du mois, nous envisageons de réduire la duration globale après la forte baisse des taux observée.

Perspectives

Nous pensons que 2025 devrait être une année relativement volatile car elle marque le début du second mandat de D. Trump qui peut avoir des implications importantes sur de nombreuses variables économiques et la dynamique des classes d'actifs. Selon la mise en œuvre de son programme, il pourrait stimuler l'inflation, peser sur la croissance mondiale et être probablement plus favorable aux États-Unis qu'au reste du monde. Mais sa façon de diriger et de communiquer tend à stresser les marchés financiers. Néanmoins, nous pensons que l'année devrait être relativement positive pour les marchés actions mais pas aussi bonne que l'année dernière avec quelques sources de risques importants du côté géopolitique et du côté de la croissance dans un environnement avec quelques catégories d'actions particulièrement chères aux États-Unis. Cette volatilité devrait également être présente sur le marché des taux car les banques centrales vont être très dépendantes des données. Leur décision de réduire ou non les taux à chaque réunion va être très difficile à anticiper et les taux devraient beaucoup bouger à chaque publication de données économiques importantes. Cependant, comme nous ne prévoyons pas de récession cette année, nous pensons que le marché du crédit devrait être légèrement positif depuis un an, principalement en raison du portage malgré un élargissement potentiel des spreads.

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.

POSITIONS & TRANSACTIONS

TOP 10 OBLIGATIONS

POSITION	SECTEUR	NOTATION	BRUT %
BTPS 1.65 03/01/32	Obligations d'État	BBB	1,16%
BTPS 2.5 12/01/32	Obligations d'État	BBB	0,77%
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/29	Obligations d'État	AAA	0,73%
BTPS 0.95 08/01/30	Obligations d'État	BBB	0,67%
SPANISH GOV'T 3.25 04/30/34	Obligations d'État	A-	0,66%
DEUTSCHLAND REP 1.7 08/15/32	Obligations d'État	AAA	0,62%
NETHERLANDS GOVT 0.25 07/15/29	Obligations d'État	AAA	0,61%
SPANISH GOV'T 0.5 10/31/31	Obligations d'État	A-	0,56%
SPANISH GOV'T 1.25 10/31/30	Obligations d'État	A-	0,51%
BELGIAN GOVT 3 06/22/33	Obligations d'État	AA-	0,49%
Total Top 10 (%)			**6,78%**
Total Top 20 (%)			**10,55%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
STANDARD CHART 09/23/31
LA BANQUE POSTAL 1 02/09/28

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
IBERDROLA FIN SA PERP
ORSTED A/S 3.75 03/01/30
NAT GRD ELCT EM 3.949 09/20/32

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
Generali Investissement à Impact	Private Equity	5,16%
RHEINMETALL AG (RHM GY)	Secteur Industriel	4,69%
GALP ENERGIA SGPS SA (GALP PL)	Energie	3,67%
SAP SE (SAP GY)	Technologie de l'information	3,16%
GETLINK SE (GET FP)	Secteur Industriel	3,09%
VOPAK (VPK NA)	Secteur Industriel	2,59%
MICROSOFT CORP (MSFT UW)	Technologie de l'information	2,53%
RENK GROUP AG (R3NK GY)	Consommation cyclique	2,15%
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR (CAF	Secteur Industriel	1,97%
GECINA SA (GFC FP)	Immobilier	1,96%
Total Top 10 (%)		**30,97%**
Total Top 20 (%)		**46,54%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ACTIONS
ANIMA HOLDING SPA (ANIM IM)
SAFRAN SA (SAF FP)
RHEINMETALL AG (RHM GY)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

ACTIONS
GALP ENERGIA SGPS SA (GALP PL)
TECHNIP ENERGIES NV (TE FP)
RENK GROUP AG (R3NK GY)

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 (Sans exposition aux dérivés)

Fonds Benchmark Relative

CLASSE D'ACTIFS	%	RELATIVE
Actions	77.1% / 72.7%	4.4%
Obligations d'État	9.8% / 22.2%	-12.4%
Obligations d'entreprise	7.6%	7.6%
Liquidités et équivalents	5.5% / 5.1%	0.4%

DEVISE	%	RELATIVE
EUR	87.1% / 100.0%	-12.9%
USD	7.7%	7.7%
CHF	4.9%	4.9%
PLN	0.3%	0.3%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	8,28	10,73	11,31	12,24
Volatilité Benchmark	9,52	11,41	13,07	11,70
Tracking Error	5,43	4,98	5,10	4,45
Alpha	0,15	0,06	0,08	0,03
Bêta	0,72	0,85	0,80	0,87
R^2	0,68	0,81	0,85	0,89
Ratio d'information	1,42	0,51	0,50	0,28
Ratio de Sharpe	1,29	0,59	0,97	0,51
Ratio de Treynor	15,66	10,14	16,60	5,24
Ratio de Sortino	2,12	1,03	1,75	0,77

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)	4,49	5,56

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Rendement du dividende (%) (actuel)	0,44	2,74
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	54 821	27 722
Capitalisation boursière médiane (in M€)	1 394	12 791

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	90,67	52,97
DTS (Duration Times Spread)	92,23	87,88
Notation moyenne (2e meilleure)	BBB+	A+
Sensibilité	4,79	5,89
Duration effective FI	7,61	7,26
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	1,08	8,48
Rendement à l'échéance	3,54	3,14
Rendement actuel	0,44	0,08
Coupon moyen	0,43	2,93

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	%	RELATIVE
France	33.3% 30.8%	2.5%
Allemagne	16.0% 27.6%	-11.6%
Italie	9.2% 7.9%	1.2%
Pays-Bas	8.6% 15.7%	-7.2%
Etats-Unis	5.6%	5.6%
Suisse	5.4% 0.3%	5.1%
Portugal	5.4% 0.4%	5.0%
Autres	16.5% 17.2%	-0.7%

SECTEUR	%	RELATIVE
Secteur Industriel	25.4% 19.1%	6.3%
Technologie de l'information	15.0% 11.4%	3.5%
Energie	13.1% 3.7%	9.4%
Financières	10.5% 23.9%	-13.4%
Private Equity	7.3%	7.3%
Consommation cyclique	6.4% 12.1%	-5.6%
Santé	6.3% 7.1%	-0.8%
Autres	15.9% 22.7%	-6.7%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	%	RELATIVE
Supérieur à 30 Mds	30.1% 72.8%	-42.7%
5-30 Mds	24.8% 24.7%	0.1%
Inférieur à 5 Mds	37.6% 2.5%	35.1%
n/a	7.5%	7.5%

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 OBLIGATAIRE (Sans exposition aux dérivés)

Fonds Benchmark Relative

PAYS	%	RELATIVE
Italie	26.4% / 20.3%	6.1%
France	18.4% / 25.4%	-7.0%
Espagne	15.6% / 16.9%	-1.3%
Allemagne	13.2% / 17.6%	-4.3%
Pays-Bas	8.0% / 4.3%	3.7%
Portugal	3.8% / 1.8%	2.0%
Danemark	3.5%	3.5%
Autres	11.2% / 13.8%	-2.6%

SECTEUR	%	RELATIVE
Obligations d'État	56.3% / 100.0%	-43.7%
Financières	15.2%	15.2%
Services aux collectivités	14.1%	14.1%
Consommation cyclique	3.6%	3.6%
Service de communication	3.3%	3.3%
Secteur Industriel	2.8%	2.8%
Energie	2.5%	2.5%
Autres	2.1%	2.1%

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	%	RELATIVE
AAA	11.3% / 21.9%	-10.6%
AA	13.9% / 39.2%	-25.3%
A	14.7% / 18.7%	-4.0%
BBB	46.2% / 20.3%	25.9%
BB	13.9%	13.9%

MATURITÉ	%	RELATIVE
0-1 an	2.0%	2.0%
1-3 ans	4.6%	4.6%
3-5 ans	25.8%	25.8%
5-10 ans	63.4% / 100.0%	-36.6%
10-20 ans	4.3%	4.3%

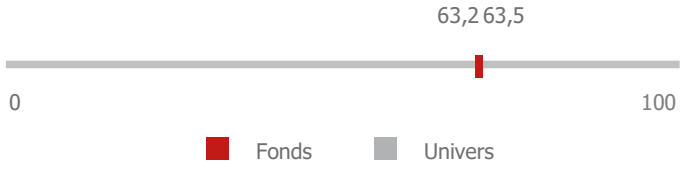
Veuillez prendre connaissance des informations importantes figurant à la fin du présent document. Tout investissement dans le fonds/compartiment comporte des risques, y compris de perte éventuelle de capital. Veuillez lire le DIC PRIIPs et le prospectus pour en savoir plus à propos de ces risques. Les 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.

REPORTING ESG

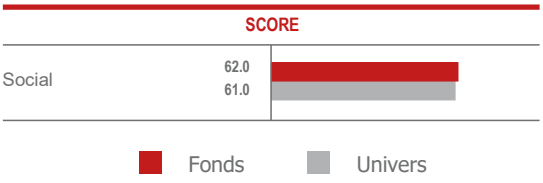
ESG COUVERTURE

	FONDS	UNIVERS
Couverture	97,63%	94,84%

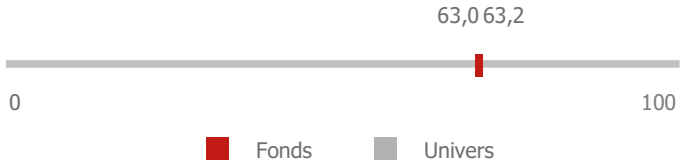
ESG SCORE - PORTEFEUILLE GLOBAL



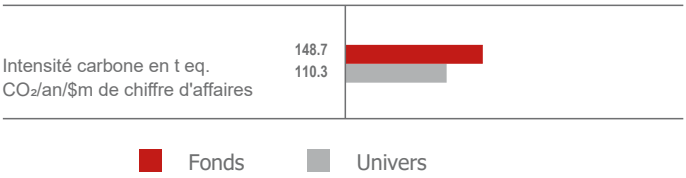
NOTATIONS PAR PILIER



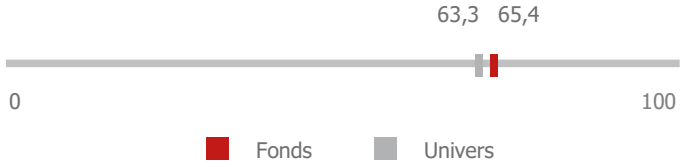
ESG SCORE - ACTIONS



INTENSITÉ CARBONE



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 compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

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 site Internet (www.generali-am.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 Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio fait partie du Groupe Generali créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiche.