GF AMBITION SOLIDAIRE

30 octobre 2026

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	Sicav
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	389,79 M EUR
VALEUR LIQUIDATIVE (VL)	840,84 EUR
PLUS HAUTE VL (SUR 1 AN)	890,14 EUR
PLUS BASSE VL (SUR 1 AN)	153,13 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.

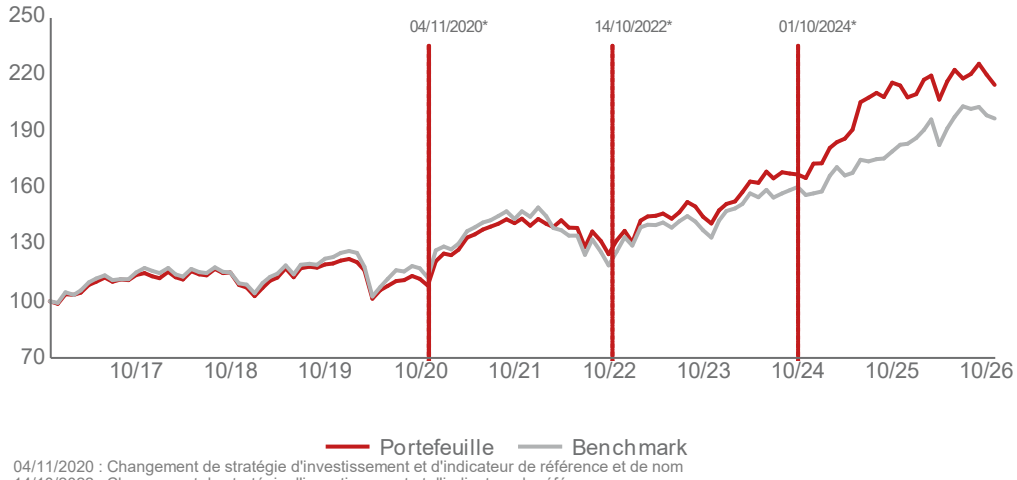
FRAIS PRINCIPAUX (LISTE NON EXHAUSTIVE)*

FRAIS D'ENTRÉE (MAX)	2.00%
FRAIS DE GESTION MAX. P.A. (SELON LE PROSPECTUS)	0.10%
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1.31%
FRAIS DE SORTIE (MAX)	0.00%
FRAIS DE SURPERFORMANCE	0%

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	-2,50	4,93	2,30	0,18	51,84	49,08	14,94	8,31	114,26	7,92	451,54	6,16
Benchmark	-0,92	6,50	5,52	7,55	46,96	33,19	13,69	5,90	96,50	6,99	306,95	5,04
Différence	-1,58	-1,57	-3,22	-7,37	4,88	15,89	1,24	2,41	17,76	0,93	144,59	1,12

PERFORMANCES PAR ANNÉE CALENDAIRE (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	21,12	14,15	15,46	-8,57	14,61	2,33	19,10	-8,49	8,09	2,37
Benchmark	17,88	6,92	14,13	-13,45	15,97	1,91	21,19	-9,22	9,79	6,97
Différence	3,24	7,24	1,33	4,87	-1,36	0,43	-2,09	0,72	-1,70	-4,60

PERFORMANCES SUR 1 AN GLISSANT (%)

	10/26-10/25	10/25-10/24	10/24-10/23	10/23-10/22	10/22-10/21	10/21-10/20	10/20-10/19	10/19-10/18	10/18-10/17	10/17-10/16
Portefeuille	0,18	29,60	16,94	6,79	-8,06	32,69	-9,78	10,47	-5,50	15,02
Benchmark	7,55	17,03	16,75	5,87	-14,40	30,97	-8,68	12,62	-6,98	17,76
Différence	-7,37	12,57	0,19	0,92	6,34	1,73	-1,10	-2,15	1,48	-2,75

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

Commentaire Actions

Les actions européennes ont reculé en octobre (SXXE : -1,54%), reflétant des différences régionales. L'Allemagne a en effet surperformé, tandis que l'Espagne (-4%) et l'Italie (-3,6%) ont été négativement impactées par la forte correction du secteur des Banques (-11,8%), en raison notamment de l'écartement des spreads souverains. Néanmoins, les actions européennes ont bénéficié d'une perception « anti-AI » par rapport aux Etats-Unis avec une surperformance relative. Au niveau sectoriel, les Basic Resources (-8,5%) ont fortement baissé, tandis que le secteur de la Technologie (-1,5%) a relativement fait mieux que son homologue américain. Les secteurs défensifs ont surperformé, menés par la Santé et les Staples. Dans l'ensemble, les Défensives ont surperformé de +8,2% les valeurs Cycliques, en ligne avec la baisse de -14,5% du facteur Momentum. Le secteur des Semis (-13,8%) a fortement baissé, dans la lignée des États-Unis, tandis que les secteurs de la Chimie (+4,9%) et de la Défense (+8%), ont progressé.

La composante actions du fonds Ambition, qui représente environ 75 % des actifs totaux, a baissé de -2,63% sur le mois, soit 109 bps en-dessous de son indice de référence (SXXE, -1,54%).

Le fonds a été négativement impacté par son positionnement sur le secteur des Semis ainsi que son exposition aux valeurs Industrielles liées indirectement à l'IA. Malgré la correction, nous restons constructifs sur cette thématique.
Le fonds a également été négativement impacté par sa sous-pondération structurelle au secteur de l'Energie, sous-pondération liée aux contraintes ESG du fonds. A l'inverse, la sous-pondération aux valeurs Financières a contribué positivement.
Pour la partie actions, les principaux contributeurs à la performance du mois ont été : SAP (+32 bps), L'Oreal (+22 bps), Essilor Luxottica (+21 bps). A l'inverse, quelques positions ont fortement pesé sur la performance du fonds : ASML (-77 bps), Banco Santander (-52 bps) et Schneider Electric (-36 bps).

Les marchés ont traversé une tempête parfaite en octobre : resserrement monétaire, hausse des prix du pétrole, incertitudes politiques, préoccupations en matière d'investissements dans l'IA et dette publique croissante. Nous restons néanmoins constructifs et pensons que le marché des Actions peut aller retoucher ses plus hauts d'ici la fin de l'année. Le débouclement sur les valeurs Cycliques (dont les Semis) au profit des valeurs Défensives nous semble être allé trop loin, compte tenu des perspectives macroéconomiques qui restent bonnes, ainsi que des publications de résultats trimestriels qui se sont montrées fortes.

Commentaire marchés obligataires

Les perspectives macroéconomiques mondiales restent globalement favorables, l'activité économique faisant preuve de résilience malgré la persistance des tensions géopolitiques, le niveau élevé des prix de l'énergie et les préoccupations croissantes concernant le financement de l'intelligence artificielle. Les investissements liés à l'IA continuent de soutenir de manière significative l'activité mondiale et les résultats des entreprises, même si les tensions récentes sur les marchés technologiques et du crédit ont renforcé l'attention portée au financement et à la rentabilité du cycle d'investissement. Les tensions au Moyen-Orient restent l'un des principaux risques à court terme, la hausse des prix de l'énergie étant susceptible d'accentuer les pressions sur l'inflation et la politique monétaire.
Les obligations souveraines ont bénéficié en octobre d'un regain d'aversion au risque, effaçant une partie de la correction précédente malgré une nouvelle hausse des prix de l'énergie. Le rendement du Treasury américain à dix ans a reculé de 38 pb, à 4,91 %, tandis que le Bund a également bénéficié de la demande pour les actifs refuges, avec un recul de son rendement de 26 pb, à 3,32 %. La France est restée l'exception notable au sein de la zone euro : le spread OAT-Bund à dix ans s'est élargi de 40 pb, à 166 pb, à la suite d'un regain de tensions politiques. Les effets de contagion sur les obligations italiennes et espagnoles sont toutefois restés limités.
Les marchés européens du crédit ont connu une réévaluation en octobre, principalement sous l'effet des tensions sur la dette souveraine française, de la hausse des taux et des inquiétudes entourant le financement de l'IA, plutôt que d'une détérioration des fondamentaux des entreprises. Malgré une volatilité accrue, les fondamentaux sous-jacents et les facteurs techniques restent favorables.

Commentaire obligations

Au cours du mois d'octobre, nous avons maintenu un positionnement légèrement surpondéré en duration, dans un environnement favorable aux emprunts d'État. Le crédit ayant sous-performé les taux au cours du mois, notre allocation pays défensive a contribué positivement à la performance relative, notamment grâce à notre surpondération sur l'Allemagne. Nous avons parallèlement maintenu notre sous-pondération sur la France, dans un contexte d'élargissement marqué des spreads souverains français.
Sur le crédit, nous avons continué de privilégier les maturités courtes et intermédiaires, qui offrent toujours un couple rendement/risque attractif. Nous conservons une vue constructive sur la classe d'actifs, soutenue par des fondamentaux solides et des facteurs techniques favorables, ainsi que notre exposition à la dette subordonnée.

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 %
DEUTSCHLAND REP 2.9 02/15/36	Obligations d'État	AAA	1,20%
BTPS 1.65 03/01/32	Obligations d'État	BBB+	0,76%
BTPS 2.5 12/01/32	Obligations d'État	BBB+	0,60%
NETHERLANDS GOVT 0.25 07/15/29	Obligations d'État	AAA	0,49%
DEUTSCHLAND REP 1.7 08/15/32	Obligations d'État	AAA	0,48%
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/29	Obligations d'État	AAA	0,47%
BELGIAN GOVT 3 06/22/33	Obligations d'État	A+	0,37%
FRANCE O.A.T. 2 11/25/32	Obligations d'État	A+	0,34%
INTESA SANPAOLO 5.625 03/08/33	Financières	BBB	0,28%
HELLENIC REPUBLI 3.9 01/30/33	Obligations d'État	BBB	0,26%
Total Top 10 (%)			**5,24%**
Total Top 20 (%)			**7,79%**

TOP 10 - ACTIONS

POSITION	SECTEUR	BRUT %
ASML HOLDING NV (ASML NA)	Technologie de l'information	6,62%
SIEMENS AG-REG (SIE GY)	Secteur Industriel	2,90%
BANCO SANTANDER SA (SAN SM)	Financières	2,74%
ING GROEP NV (INGA NA)	Financières	2,45%
ALLIANZ SE-REG (ALV GY)	Financières	2,37%
SAP SE (SAP GY)	Technologie de l'information	2,26%
SIEMENS ENERGY AG (ENR GY)	Secteur Industriel	1,97%
E.ON SE (EOAN GY)	Services aux collectivités	1,71%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (SU FP)	Secteur Industriel	1,67%
AIR LIQUIDE SA (AI FP)	Matériaux	1,48%
Total Top 10 (%)		**26,19%**
Total Top 20 (%)		**37,20%**

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
Pas de vente sur cette période

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

OBLIGATIONS
Pas d'achat sur cette période

TOP 3 - VENTES SUR LE MOIS

ACTIONS
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA (BMPS
SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)
VERBUND AG (VER AV)

TOP 3 - ACHATS SUR LE MOIS

ACTIONS
E.ON SE (EOAN GY)
SIEMENS ENERGY AG (ENR GY)
BANCO SANTANDER SA (SAN SM)

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	80.6% / 72.5%	8.0%
Obligations d'entreprise	8.6%	8.6%
Obligations d'État	6.6% / 22.4%	-15.8%
Liquidités et équivalents	4.2% / 5.1%	-0.8%

DEVISE	%	RELATIVE
EUR	99.4% / 100.0%	-0.6%
PLN	0.4%	0.4%
USD	0.1%	0.1%
CHF	0.0%	0.0%
Autres	0.0%	0.0%

RATIOS

ANALYSE DES PERFORMANCES ET DES INDICATEURS DE RISQUES

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
Volatilité Portefeuille	11,33	9,94	11,13	12,13
Volatilité Benchmark	10,94	10,34	11,92	11,59
Tracking Error	5,52	5,49	5,39	4,52
Alpha	-	4,43	3,49	1,37
Bêta	0,91	0,82	0,83	0,97
R^2	0,73	0,71	0,78	0,84
Ratio d'information	-	0,22	0,42	0,23
Ratio de Sharpe	-	1,30	0,56	-
Ratio de Treynor	-	16,29	7,76	-

DRAWDOWN

	DEPUIS LE LANCEMENT
Max. Drawdown (%)	23,7
Max drawdown (dates)	août 00 - mars 03
Durée (en jours)	942
Période de recouvrement (en jours)	624
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)	4,42	3,52

RATIOS FINANCIERS - ACTIONS

	FONDS	BENCHMARK
Rendement du dividende (%) (actuel)	0,49	2,71
Capitalisation boursière moyenne (in M€)	45 837	31 187
Capitalisation boursière médiane (in M€)	22 808	14 762

RATIOS FINANCIERS - OBLIGATIONS

	FONDS	BENCHMARK
Z-Spread	81,92	60,46
DTS (Duration Times Spread)	66,56	100,49
Notation moyenne (2e meilleure)	A-	A+
Duration effective FI	7,15	7,16
Temps moyen restant jusqu'à l'échéance	0,83	8,49
Rendement à l'échéance	4,35	4,04
Rendement actuel	0,49	-
Coupon moyen	0,47	2,90

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
Allemagne	27.2% 25.1%	2.1%
France	23.4% 25.4%	-2.0%
Pays-Bas	20.5% 18.5%	2.0%
Italie	7.8% 9.0%	-1.2%
Espagne	7.4% 10.5%	-3.1%
Finlande	4.9% 3.5%	1.4%
Belgique	2.5% 2.9%	-0.4%
Autres	6.4% 5.1%	1.3%

SECTEUR	%	RELATIVE
Secteur Industriel	22.3% 19.5%	2.8%
Financières	20.8% 26.0%	-5.2%
Technologie de l'information	15.1% 14.5%	0.6%
Fonds	8.3%	8.3%
Consommation cyclique	7.7% 8.8%	-1.1%
Services aux collectivités	7.5% 7.0%	0.5%
Matériaux	4.7% 4.4%	0.3%
Autres	13.6% 19.7%	-6.1%

CAPITALISATION BOURSIÈRE	%	RELATIVE
Supérieur à 30 Mds	61.4% 75.6%	-14.3%
5-30 Mds	22.3% 22.8%	-0.5%
Inférieur à 5 Mds	9.2% 1.6%	7.6%
n/a	7.2%	7.2%

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 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
Allemagne	21.6% 19.4%	2.1%
France	17.6% 25.8%	-8.3%
Italie	17.0% 19.1%	-2.0%
Espagne	13.6% 13.1%	0.5%
Pays-Bas	10.1% 3.1%	6.9%
Royaume-Uni	3.9%	3.9%
Portugal	3.2% 3.0%	0.2%
Autres	13.1% 16.4%	-3.3%

SECTEUR	%	RELATIVE
Obligations d'État	43.6% 100.0%	-56.4%
Financières	22.9%	22.9%
Services aux collectivités	16.2%	16.2%
Energie	4.0%	4.0%
Consommation cyclique	4.0%	4.0%
Service de communication	3.5%	3.5%
Secteur Industriel	3.3%	3.3%
Autres	2.6%	2.6%

NOTATIONS (2E MEILLEURE)	%	RELATIVE
AAA	17.3% 22.6%	-5.3%
AA	1.8% 7.3%	-5.5%
A	23.1% 49.6%	-26.5%
BBB	49.0% 20.5%	28.5%
BB	8.8%	8.8%

MATURITÉ	%	RELATIVE
0-1 an	0.8%	0.8%
1-3 ans	11.0%	11.0%
3-5 ans	31.5%	31.5%
5-10 ans	56.6% 100.0%	-43.4%

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

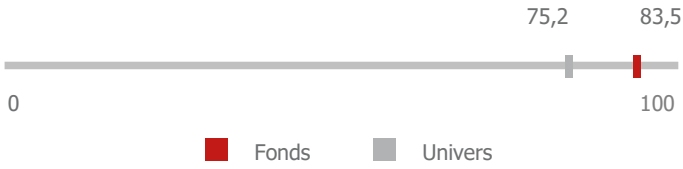
	FONDS	UNIVERS
Couverture	95,95%	98,55%

NOTATIONS PAR PILIER

Pilliers	SCORE	
Environnement	68.7	66.6
Social	58.6	52.6
Gouvernance	68.3	66.3



ESG SCORE



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.

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.