

FCPR-GF LUMYNA PRIVATE EQUITY WORLD FUND

Situation au 31 mars 2025


LUMYNA

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant directement ou indirectement dans des sociétés non cotées à l'échelle mondiale.

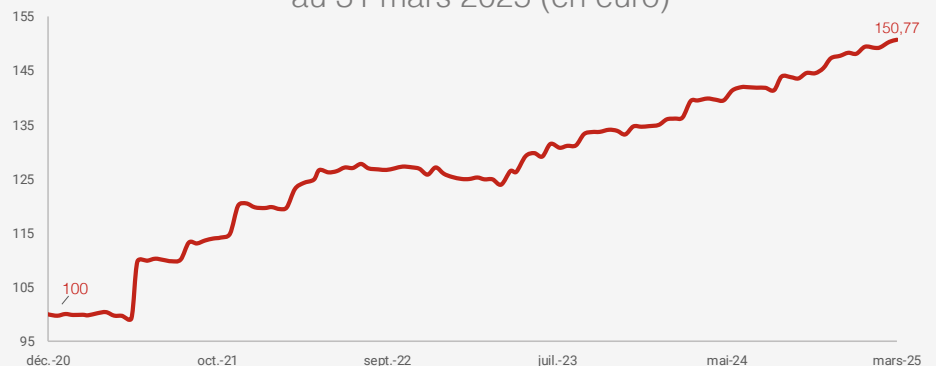
- Le Fonds est constitué d'un portefeuille géographiquement diversifié se concentrant principalement sur les régions d'Amérique du Nord et d'Europe.
- Le Fonds est principalement investi (hors trésorerie) dans des stratégies de capital-investissement via notamment des achats de parts de Fonds Sous-Jacents (investissements indirects primaires et secondaires) ou via des actions dans des entreprises de capital-risque (investissements directs).
- Le Fonds est aussi investi dans des stratégies de dette privée (emprunts à taux variables).
- Le Fonds est également investi dans des stratégies de « co-investissements » généralement réalisés sous la forme de co-investissements en titres de capital effectués en partenariat avec un sponsor de capital-investissement dans le cadre d'opérations impliquant des sociétés privées.

Performances et chiffres clés part EUR B2 (acc) FR0013504479 (en euros)

Données au
31 mars 2025

Encours sous gestion (avec liquidité en réserve dans le FCPR)	334,3 M€
Performance nette 2021	20,11%
Performance nette 2022	4,70%
Performance nette 2023	7,49%
Performance nette 2024	10,07%
Performance depuis le début de l'année	1,62%

Evolution de la valeur liquidative depuis la création au 31 mars 2025 (en euro)¹



¹Les données de performance contenues dans le présent document sont nettes de frais. Les rendements indiqués sont basés sur la classe d'actifs EUR B2 (acc) et par conséquent, ces informations historiques ne représentent pas les rendements réels qu'un investisseur dans des classes d'actifs autres que EUR B2 (acc) pourrait recevoir, mais sont fournies à titre d'information pour illustrer la performance du FCPR - GF Lumyna Private Equity World Fund (le "Fonds") et doivent être interprétées en conséquence. Les performances passées de ce fonds ne sont pas une indication des performances futures ou des rendements réels réalisés sur un investissement dans le Fonds (qui peuvent être affectés par plusieurs facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, les frais applicables et le moment des souscriptions et des rachats dans le Fonds). Il ne peut être garanti que l'objectif d'investissement du Fonds sera atteint et les résultats d'investissement peuvent varier considérablement dans le temps. Les investissements dans le Fonds exposent le capital d'un investisseur à un risque. Le prix et la valeur des investissements peuvent fluctuer et les investisseurs peuvent perdre la totalité ou une partie substantielle de leur investissement. La liste complète des investissements est disponible sur demande.

Commentaire de gestion

Les droits de douane ont dominé l'actualité financière au cours du premier trimestre 2025. Le retour de Donald Trump à la Maison Blanche le 20 janvier a déclenché une augmentation de la volatilité¹ sur les marchés boursiers, après l'implémentation de droits de douane nouveaux ou supplémentaires sur les exportations de marchandises vers les États-Unis. Le Nasdaq a atteint son plus haut niveau historique le 16 décembre 2024², tandis que le S&P 500 a établi un nouveau record le 19 février³ de cette année. Après un effondrement rapide, les deux indices sont entrés dans une phase de correction - une chute de 10 % ou plus par rapport à ces récents records - au mois de mars. Toutefois, il convient de noter que, sur les 56 fois où le S&P 500 a enregistré une correction depuis 1929, seules 22 ont débouché sur des marchés baissiers, selon une analyse Reuters réalisée à partir des données de Yardeni Research⁴. Un marché baissier est défini comme un recul de 20 % par rapport au sommet précédent.

L'impact de ces droits de douane est surtout ressenti par les entreprises qui importent des matériaux pour produire des biens et par celles qui vendent des produits bruts ou finis sur les marchés étrangers. Depuis la rupture de la chaîne d'approvisionnement causée par la pandémie de covid-19, les entreprises les plus prudentes ont réduit leur exposition à un pays source unique, par exemple la Chine⁵, en s'approvisionnant sur plusieurs marchés. Mais faire face à une guerre commerciale sur plusieurs fronts est une toute autre perspective. A l'inverse, les effets négatifs des droits de douane tendent à être plus limités pour les petites entreprises dont les marchés finaux et les chaînes d'approvisionnement sont moins susceptibles d'être internationaux. Adams Street se concentre non seulement sur les investissements dans les petites et moyennes entreprises, mais cible aussi fréquemment des entreprises axées sur la technologie ou la santé (secteurs à droits de douane limités ou exempts) et dont l'EBITDA est inférieur à 100 millions de dollars au moment de l'entrée sur le marché. Par conséquent, nous pensons que l'impact des droits de douane sur nos portefeuilles sera moins prononcé qu'il ne pourrait l'être pour les gérants de private equity qui se concentrent sur des sociétés à échelle plus large et internationale.

Le FCPR reste axé sur la diversification et le positionnement défensif des investissements sous-jacents, représentant 108 transactions et plus de 1.350 sociétés sous-jacentes au 31 mars 2025. Au premier trimestre de l'année, le FCPR a généré une performance nette de 1,6 %, marquant un huitième trimestre consécutif dans le vert. Il est important de noter que le Fonds a surperformé les marchés cotés (en utilisant le MSCI ACWI) de 3,3 %, alors que l'indice actions global a perdu 1,7 % au cours du trimestre. Dans un marché de plus en plus volatil, nous continuons à apprécier la résilience et la constance des rendements générés par le portefeuille au fil du temps, démontrant la capacité du Fonds à offrir des sources de performance diversifiées aux investisseurs.

Nous avons réalisé une nouvelle transaction au cours du premier trimestre 2025. La nouvelle société a été acquise par le biais d'une opération de co-investissement en février 2025 et donne accès à la première société de livraison e-commerce du Royaume-Uni, avec 15 ans d'expérience et une croissance annuelle de 16 % de son chiffre d'affaires. Cette société bénéficie de plus de 1 600 partenariats de e-commerce, livrant des marchandises à plus de 20 millions de ménages britanniques et représentant 800 millions de colis par an. Pour le reste de l'année 2025, nous avons l'intention de poursuivre une stratégie similaire en privilégiant les investissements secondaires et les co-investissements.

¹ CBOE Volatility Index (VIX) ² Yahoo! Finance ³ Yahoo! Finance ⁴ S&P 500 correction in six charts, Reuters 15 mars 2025 ⁵ US-led effort to diversify Indo-Pacific supply chains away from China runs counter to trends, Peterson Institute for International Economics, 6 septembre 2023; Apple doubles India iPhone production to \$14 billion as it shifts from China: Report, CNBC, 10 avril 2024; Apple will spend more than \$500 billion in the U.S. over the next four years, 24 février 2025.

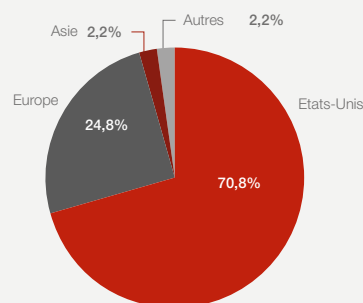
Composition du portefeuille au 31 mars 2025²

Montant investi

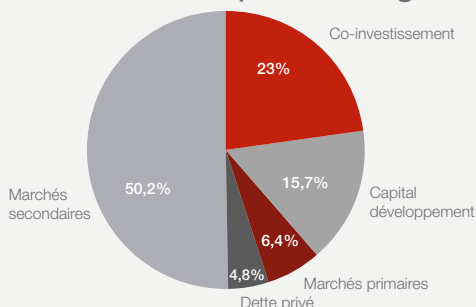
275,45 millions €

108
transactions

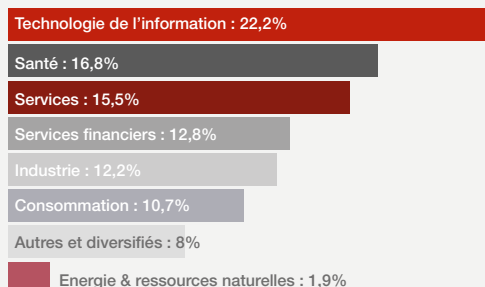
Diversification géographique



Diversification par stratégie



Diversification sectorielle



¹ Source : Adams Street Partners « The Impact of Public Market Dislocations on Private Markets » ² Les allocations réelles peuvent différer au fur et à mesure que le fonds est investi. Le mélange de stratégies au cours des premières années du fonds devrait inclure une surpondération des stratégies à plus courte durée afin d'essayer d'atténuer la courbe en J. Il n'est pas garanti que l'objectif sera atteint.

Cas d'investissements

Adams Street a investi dans Kommunalkredit pour accéder à un leader européen du financement de projets d'infrastructures et d'énergie verte.



Kommunalkredit Co-investissement

VUE D'ENSEMBLE DE L'OPÉRATION

Secteur	Finances - Banques
Siège social	Autriche
Lieu d'activité	Europe
Sponsor	Altor Equity Partners
Date d'investissement Initial	Juin 2024

Contexte :

Kommunalkredit Austria («KA» ou la «Société») est une banque autrichienne spécialisée dans le financement des infrastructures et de l'énergie verte à travers l'Europe. KA a été créée en tant qu'entité gouvernementale en 1958 pour fournir des financements publics aux municipalités autrichiennes. Elle a été privatisée en 2015 et a recentré ses activités sur le prêt et le conseil en infrastructures et énergie, notamment les énergies renouvelables. La Société offre également des services de conseil en dette et en ESG. Ses activités de financement sont pan-européennes et la banque n'a enregistré aucun défaut de paiement depuis sa privatisation.

Thèse d'investissement :

- Forte croissance du marché des infrastructures et de l'énergie en Europe
- Banque challenger de premier plan bien positionnée pour continuer à gagner des parts de marché
- Portefeuille de prêts de haute qualité avec une résilience structurelle (dépenses largement non corrélées au cycle économique)
- Opportunité de créer une banque leader en énergie verte bénéficiant de revenus supplémentaires par ses activités de conseil environnemental

Caractéristiques du Co-Investissement d'Adams Street :

Réseau de Gérants d'Adams Street	✓
Marché Cible Large	✓
Position de Leader du Marché	✓
Opportunités de Création de Valeur	✓
Track Record du Sponsor	✓

Statut actuel

L'investissement a récemment été clôturé.



PetSmart Co-investissement

VUE D'ENSEMBLE DE L'OPÉRATION

Secteur	Produits de consommation - Distribution
Siège social	Etats-Unis
Lieu d'activité	Amérique du Nord
Sponsor	Apollo Global Management / BC Partners
Date d'investissement initial	Octobre 2023

Statut actuel

L'investissement a récemment été clôturé.

Adams Street a investi dans PetSmart, aux côtés d'Apollo Global Management et de BC Partners, pour contribuer aux initiatives visant à augmenter la valeur de l'entreprise, y compris, mais sans s'y limiter, la croissance de la marque commerciale, l'expansion de l'offre de services vétérinaires et l'amélioration de l'expérience numérique des clients.

Contexte

PetSmart est l'un des plus grands distributeurs de produits pour animaux de compagnie en Amérique du Nord, avec plus de 1 650 magasins aux États-Unis et au Canada. La société propose une grande variété de produits pour animaux de compagnie, notamment de la nourriture, des friandises, des jouets et des accessoires, ainsi qu'une offre de services comprenant le toilettage, le dressage, la garde et les soins vétérinaires.

Positionnement de l'entreprise

La société est leader sur le marché de la distribution de produits spécialisés pour animaux de compagnie, qui bénéficie de tendances durables soutenues par l'humanisation des animaux de compagnie. PetSmart bénéficie de plusieurs « boucliers » protecteurs, notamment les services, les marques commerciales et les magasins spécialisés, qui se sont révélés plus résistants que le commerce en ligne. PetSmart est bien positionné pour continuer à développer son offre omnicanale et ses services vétérinaires.

Sponsor de co-investissement

Fondé en 1990, Apollo Global Management est l'un des principaux gérants de fonds alternatifs à l'échelle mondiale, spécialisé dans le private equity, le crédit et l'immobilier. Apollo utilise une approche axée sur le rendement qui se concentre sur l'acquisition d'actifs solides et leaders de leur marché.

Fondé en 1986, BC Partners est un pionnier du private equity européen avec une présence de longue date en Amérique du Nord. L'expérience reconnue d'Apollo dans les secteurs de la consommation et de la distribution, combinée à la connaissance approfondie de PetSmart et de l'industrie des animaux de compagnie qu'a BC Partners, en font un partenaire idéal pour la prochaine phase de développement de l'entreprise.



Cas d'investissements

Adams Street a investi dans Turquoise pour aider l'entreprise à réduire la complexité financière des soins de santé et à permettre aux consommateurs de prendre des décisions éclairées et conscientes en matière de frais lorsqu'ils recherchent des soins.

Source de l'opération

- Nous avons dirigé le financement de série B de Turquoise après avoir suivi la société de près depuis son premier cycle de financement mené par a16z. Nous avons tiré parti de notre relation avec Julie Yoo, membre du conseil d'administration d'a16z, pour entrer en contact avec le PDG Chris Severn et participer au processus de la série B. Nous avons également dirigé le processus de financement de la série B.
- Notre term sheet a été sélectionné parmi plusieurs autres provenant de sociétés concurrentes parce que Chris est convaincu que notre réseau et notre expérience dans le domaine de la santé peuvent aider à développer la société.

Thèse d'investissement

- Croissance rapide – Le Revenu Annuel Récurrents final a été multiplié par 6 en 2022 et devrait encore être multiplié par 2 d'ici à la fin de l'année 2023.
- Équipe de spécialistes - Chris est considéré comme un leader dans le domaine de la transparence des prix : il a témoigné devant le Congrès américains sur le sujet et entretient des liens étroits avec les responsables de la réglementation, contribuant ainsi à l'élaboration des lois. Adam, Directeur des nouvelles technologies, est un leader dans le domaine de l'AL/ML/NLP. Il a acquis de l'expérience en tant que consultant et rédacteur de cours, tout en étant directeur de l'ingénierie logicielle chez Groupon.
- La réglementation est favorable à la transparence des prix, comme en témoignent les récentes réglementations imposant aux compagnies d'assurance et aux fournisseurs de publier les tarifs qu'ils ont négociés.
- Clientèle de premier choix - Turquoise a reçu de nombreuses demandes de la part des plus grandes compagnies d'assurance et des hôpitaux les plus renommés des États-Unis, car la société s'est imposée comme une autorité précoce en matière de transparence des prix.
- Plate-forme technologique - les talents de Turquoise ont déjà construit l'infrastructure clé du produit pour offrir une solution cohérente aux compagnies d'assurance, aux fournisseurs, aux entreprises du secteur des sciences et aux employeurs. Les clients louent la facilité d'utilisation de la plateforme libre-service de Turquoise.

Statut actuel

Société privée - investie en décembre 2023



Turquoise Health Capital développement

VUE D'ENSEMBLE DE L'OPÉRATION

Secteur	Santé IT
Siège social	San Diego, Californie
Date d'investissement initial	Décembre 2023
Montant de l'investissement	25,5 millions USD
Participation actuelle	12,1%
Autres investisseurs	a16z, Yosemite Fund, BoxGroup, Bessemer Venture Partners, Tiger Global

Activité

- Turquoise est une plateforme SaaS (software as a service) pour la transparence des données sur les prix des soins de santé et les contrats d'assurance.
- Les principales offres sont aujourd'hui les suivantes : Clear Rates Data (analyse des prix contractuels sur le marché de la santé), Clear Contracts (gestion/négociation des contrats tarifaires) et Compliance+ (publication/visualisation des estimations du coût des soins pour les patients).



Project Innovation Marchés secondaires

VUE D'ENSEMBLE DE L'OPÉRATION

Taille	39 millions d'€
Type	GP-led
Vendeur	Dotation en capital
Sous-catégorie	Buyout
Nombre estimé de société en portefeuille	1
Fonds Gestionnaires	1 1
Date d'investissement initial	Novembre 2023

Adams Street a investi dans un actif majeur dans le cadre d'un processus de continuation, aux côtés du GP d'Adams Street, un acteur de renom.

Contexte

- La relation de longue date entre Adams Street et le GP nous a permis de participer au processus de poursuite du processus pour un actif de premier plan axé sur les compléments alimentaires, les produits cosméceutiques et les dispositifs médicaux.
- Adams Street est un investisseur avec le GP depuis environ 15 ans et a une connaissance approfondie de la société et du fonds.
- L'équipe chargée de la transaction a pu s'appuyer sur le réseau d'Adams Street pour évaluer le marché, le positionnement concurrentiel de l'entreprise et les avantages de la transaction dans le cadre de l'audit préalable.

Thèse d'investissement

- La société se caractérise par un **profil financier solide** qui comprend une croissance forte et constante, une grande visibilité sur le chiffre d'affaires, une position intéressante sur le marché et une exposition résiliente sur son marché cible.
- **Un alignement solide avec le GP d'Adams Street**, qui a de solides antécédents en matière d'investissement.
- **Valorisation attractive à l'entrée**, renforcée par une forte croissance de l'activité avant la clôture de la transaction. **Mise à jour des performances**
- Les performances sont conformes aux prévisions / il est trop tôt pour se prononcer.



Cas d'investissements

Adams Street a investi dans BillionToOne pour aider l'entreprise à développer davantage sa technologie de détection du cancer par dépistage prénatal non invasif.

Source de l'opération

- Mi-2021, Adams Street a rencontré le PDG et a mené une analyse approfondie des secteurs TPNI et de la biopsie liquide en avance de la série C de l'entreprise, pour s'assurer de pouvoir agir rapidement et se différencier dans le processus de sélection.
- Après avoir tiré parti de son vaste réseau dans ce domaine et de ses connexions avec des leaders de l'oncologie, Adams Street a pu remporter face à plusieurs autres gestionnaires concurrents.

Thèse d'investissement :

- **Opportunité de Marché Massive :** Le marché adressable dans les soins prénatals est d'environ 3,5 milliards USD. Dans l'oncologie, BTO peut potentiellement adresser plus de 26 milliards USD supplémentaires avec la sélection de thérapie, le suivi de la thérapie et le suivi de la récurrence et environ 70 milliards USD supplémentaires avec le dépistage précoce.
- **Technologie Propriétaire :** Avec leur propre technologie de comptage moléculaire, BTO résout le problème majeur du biais d'amplification lorsqu'il s'agit de molécules génétiques simples. Cela crée un avantage concurrentiel important car BTO propose le seul TPNI à molécule unique sur le marché qui dépiste les conditions récessives sans nécessiter de test paternel.
- **Croissance Rapide et Efficace :** BTO a dépassé les 100 millions USD de revenus annuels récurrents (RAR) en seulement 4 ans. Le RAR au 1T24, d'environ 125 millions USD, est en forte hausse par rapport à 15 millions USD au moment de notre investissement initial en 2022.
- **Équipe Très Compétente :** Le PDG était premier de sa promotion en biologie moléculaire à Princeton avant d'obtenir un doctorat en biologie à Stanford. Le cofondateur a lui étudié la physique à Princeton avant d'obtenir un doctorat en bio ingénierie à Rice et de construire des modèles de machine learning. Les autres membres de l'équipe de direction ont travaillé chez des leaders du marché de l'oncologie, en plus de servir de leaders d'opinion clés dans le domaine prénatal.

Activité :

- BillionToOne («BTO») est une entreprise de diagnostics de précision qui applique une technologie propriétaire de comptage moléculaire sur l'ADN obtenu à partir d'échantillons sanguins pour améliorer les processus de dépistage en soins prénatals et oncologie.
- La technologie de l'entreprise a des applications dans le test de dépistage prénatal non invasif (« TPNI ») du cancer pour déterminer les risques fœtaux avec seulement un échantillon de sang de la mère et une biopsie liquide simple.

**BILLION
TO ONE**

BillionToOne
Capital développement

VUE D'ENSEMBLE DE L'OPÉRATION

Secteur	Technologie de la santé
Siège social	Menlo Park, CA
Date d'investissement initial	Mars 2022 (et apport supplémentaire en mai 2024)
Montant de l'investissement	48 million de dollars
Participation actuelle	3,9%
Autres investisseurs	Hummingbird, Fifty Years, Civilization Ventures, Neotribe, Norwest, Libertus Capital, Baillie Gifford, others

Statut actuel

Entreprise privée – Série C en mars 2022, Série D en mai 2024



Risques



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 du 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.

Les données, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque synthétique selon la directive UCITS, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCPR. Il n'est pas certain que la catégorie de risque demeure inchangée, le classement du FCPR étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps. Les facteurs de risque sont décrits de manière exhaustive dans la documentation d'offre.

Un investissement dans le Fonds comporte un risque significatif. Rien ne garantit en effet que le Fonds atteindra ses objectifs de rendement ni que les sommes investies seront recouvrées. L'investisseur est donc invité à évaluer soigneusement les risques suivants, avant d'investir dans le Fonds. Les risques liés à la souscription ou à l'acquisition de Parts du Fonds sont les suivants :

- **Risque de liquidité** : Le Fonds détiendra principalement des titres qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché d'Instruments Financiers et dont la liquidité peut être faible ou inexistante. Il existe donc une difficulté d'évaluation des titres non cotés détenus par le Fonds (pas de prix de marché). Par suite, bien que le Fonds ait pour objectif d'organiser la cession de ses participations dans les meilleures conditions, il ne peut être exclu que le Fonds éprouve des difficultés à céder de telles participations dans les délais et à un niveau de prix souhaités ou initialement envisagés.
- **Risque de change** : Une évolution défavorable du taux de change de la devise d'investissement par rapport à la devise de valorisation du Fonds entraînera une baisse de la valeur liquidative du Fonds.
- **Risque en matière de durabilité** : La prise en compte des risques en matière de durabilité par la Sous-Délégitaire Financier dans le cadre de la gestion du Fonds pourra avoir un impact sur la performance de ce dernier.
- **Les autres facteurs de risque sont détaillés dans le Règlement du Fonds.** La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Les Porteurs de Parts sont invités à prendre en considération l'ensemble des risques figurant au présent Article, avant de souscrire les Parts du Fonds. Seuls sont relevés ici les risques estimés, à la date du présent Règlement, comme susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur le Fonds, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son évolution. Il ne peut être exclu que d'autres risques non identifiés à ce jour comme significatifs puissent évoluer ou se matérialiser après la Date d'Agrément du Fonds par l'AMF. En conséquence, les Porteurs de Parts devront évaluer les avantages et les risques liés à leur investissement dans le Fonds.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Date de création	Décembre 2020
Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques (FCPR)
Devise	USD
Période de détention recommandée	3 ans
Délégitaire financier	Lumyna Investments Limited
Sous-délégitaire Financier	Adams Street Partners
Société de gestion	FundRock Management Company S.A
Dépositaire	State Street Bank International GmbH, Paris
Auditeur	PriceWaterhouseCoopers Audit, France
Valorisation	Bi-mensuelle ¹

DÉTAILS DE LA PART

Date de lancement	Décembre 2020
Catégorie	EUR B2 (acc)
Devise	EUR avec couverture de change
Code ISIN	FR0013504479
Frais d'entrée	Max 1%
Frais de sortie	0%
Frais de constitution ²	Max 0,07%
Frais de gestion	2,75%
Frais récurrents fonctionnement et gestion ³	3,09%
Frais opérationnels	0,34%
Frais de gestion indirects ⁴	Max 5%
Frais de fonctionnement non-récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	5%
Commission de surperformance ⁵	15%

¹Pour calculer la valeur nette d'inventaire des parts, l'évaluation des actifs nets du Fonds sera calculée (i) le dernier jour ouvrable de chaque mois ainsi que (ii) le premier jour ouvrable suivant le quatorzième jour civil de chaque mois.

²Les frais de constitution seront accumulés pendant les 5 premières années.

³Les frais récurrents de fonctionnement et de gestion du Fonds recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds (dépenses), à l'exception des frais de transactions. ⁴Chiffres estimés pour la première année, sous réserve d'un examen annuel. ⁵La commission de surperformance s'applique au-delà de 5% de performance sur l'exercice comptable. Elle est calculée sur la base des 3 premiers exercices comptables et prélevée à l'issue de ces derniers. Elle est ensuite calculée et prélevée annuellement. Tous les frais, dont celui lié à la couverture de risque de change, sont pris en compte avant le calcul de la Commission de Surperformance. A ce titre, la Commission de Surperformance peut varier entre les classes bénéficiant ou non d'une couverture de change. Les informations incluses dans ce document sont correctes au moment de sa rédaction et rien n'indique que les informations contenues dans ce document soient correctes à tout moment après cette date. Toutes les informations relatives aux investissements et aux données de l'univers d'investissement ont été obtenues auprès de sources jugées fiables et actuelles mais leur exactitude ne peut être garantie. Pour la liste complète des frais du fonds, veuillez vous référer au Prospectus ou au DICI.



Disclaimer

Ce document (le Document) a été préparé par Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (« Generali AM ») afin de présenter les modalités et règles de fonctionnement du Fonds Commun de Placement à Risques (« FCPR ») de droit français dénommé « GF Lumyna Private Equity World Fund », ayant FundRock Management Company S.A. comme société de gestion, Lumyna Investments Limited comme société de gestion déléguée et distributeur du fonds et Adams Street Partners LLC comme société de gestion sous-délégué. Ce Document ne constitue pas un acte de commercialisation au sens de la Directive AIFM (Directive 2011/65/EU sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs). Ce Document n'est préparé qu'à titre d'information et ne constitue une documentation commerciale ou une offre de souscription ou d'acquisition de parts de GF Lumyna Private Equity World Fund (le Fonds). La remise de ce Document ne constitue pas un conseil en investissement financier ou la fourniture de tout autre service d'investissement au titre de la Directive MIF (Directive 2014/65/UE sur les Marchés d'instruments financiers). Ce Document est exclusivement destiné à être remis par Generali AM à des conseillers en gestion de patrimoine ou à des conseillers en investissements financiers afin que ces derniers puissent présenter à leurs clients l'opportunité d'investir dans le Fonds, dans le cadre de leurs contrats d'assurance-vie conclus avec des entités du Groupe Generali. Ce Document ne peut être remis ou communiqué directement ou indirectement à d'autres personnes, en particulier les assurés mentionnés précédemment. La réception de ce Document implique un engagement de son destinataire à la garder confidentielle, y compris toute donnée complémentaire fournie ultérieurement. La divulgation, la copie, la distribution ou l'utilisation de ce Document et de l'information qu'il contient est strictement interdite, sans l'autorisation écrite expresse de Generali AM. Chaque destinataire de ce Document s'engage, à la demande de Generali AM, à retourner ou détruire ce Document, sans en conserver de copies. Les éléments et informations qui y sont présentés ne sont donnés qu'à titre indicatif et ne constituent pas une garantie de rendement futur, ni ne doivent être interprétés comme des conseils en investissement ou recommandation de souscription aux parts du Fonds. Tout investissement dans le Fonds devra être réalisé conformément à la réglementation applicable aux contrats d'assurance-vie, en accord avec les entreprises d'assurance commercialisant ces contrats. Ces investissements devront être fondés sur une analyse propre des conséquences, notamment juridiques, fiscales et financières ou toute autre conséquence liée à un tel investissement, compte tenu de ses avantages et des risques qu'il comporte.

Les informations incluses dans ce Document étaient correctes au moment de sa rédaction, sans obligation pour Generali AM de les mettre à jour. Aucune déclaration n'est faite ni aucune garantie n'est donnée sur (i) l'exactitude ou l'exhaustivité des informations, déclarations, points de vue, projections ou prévisions présentés dans ce Document, (ii) sur le fait que les objectifs du Fonds seront atteints ou (iii) le fait que les montants investis seront recouverts. Tous les investissements sont soumis à des risques. Le rendement passé n'est pas la garantie de réalisation d'un rendement futur. Dans le cas d'un investissement en Unités de Compte comme le Fonds, il existe un risque de perte en capital.

