

GENERALI FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE



LE FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

(décembre 2024) - Classification SFDR : Article 8

Generali France a lancé, à la fin du mois d'avril 2021, son nouveau fonds croissance Générations Croiss@nce durable sur le segment Internet, qui affiche une performance cumulée de 9,55 % au 27 décembre 2024 depuis la création du fonds. Le fonds croissance Générations Croiss@nce durable est une opportunité intéressante d'investissement, différenciante et durable : il offre à la fois une garantie partielle en capital à hauteur de 80 % (au terme de l'engagement compris entre 8 et 30 ans) et une diversification de l'investissement. Générations Croiss@nce durable accompagne la relance économique en intégrant des facteurs financiers durables et respectueux de l'environnement.

Le fonds croissance Générations Croiss@nce durable est un fonds croissance de nouvelle génération conforme à la loi PACTE (Plan d'Action pour la Croissance et la Transformation des Entreprises). Ce fonds est proposé par Generali Vie (entreprise régie par le Code des assurances) au sein de ses contrats d'assurance vie en ligne. Le fonds Générations Croiss@nce durable constitue une solution de diversification supplémentaire de long terme, en réponse aux enjeux actuels du marché de l'Épargne :

- un fonds 100 % accessible en ligne ;
- une gestion financière dynamique, diversifiée et durable ;
- un rendement potentiellement supérieur à celui du fonds en euros avec un niveau de risque faible (SRRI égal à 2/7) ;
- le savoir-faire et l'expertise de Generali Vie précurseur sur le fonds croissance ;
- des frais d'entrée et de gestion compétitifs ;
- la participation au financement d'une économie durable (critères ESG).

ENCOURS GLOBAL
DÉCEMBRE 2024

**76,0 MILLIONS
D'EUROS**

PART DE FONDS
ACTIFS NON-COTÉS

8,9 %

PERFORMANCE DEPUIS
LE 31 DÉCEMBRE 2023¹

+3,55 %

VOLATILITÉ
DÉCEMBRE 2024²

0,46 %

PART D'INVESTISSEMENT
DURABLE³

37,5 %

PART D'INVESTISSEMENT
SOLIDAIRE

4,0 %

L'investissement net de frais sur le fonds Générations Croissance durable supporte un risque de perte en capital en cas de désinvestissement avant l'échéance ou d'un niveau de garantie partiel, les montants investis sur le fonds Générations Croiss@nce durable étant sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant de l'évolution des marchés financiers.

(1) Performance globale du fonds Générations Croiss@nce durable, nette de frais de gestion, hors prélèvements fiscaux et sociaux.

(2) Volatilité sur la base des performances hebdomadaires, sur 3 mois glissants, en base annualisée.

(3) Au sens de la politique d'investissement durable de Generali France.
Plus d'informations : <https://www.generali.fr/institutionnel/investissement-durable/>

Le label Finansol garantit la solidité et la transparence du produit d'épargne Générations Croiss@nce Durable. Le capital investi n'est pas garanti.

Plus d'informations sur le site www.finance-fair.org

LA COMPOSITION DU FONDS

GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

(décembre 2024)

ENVIRONNEMENT FINANCIER

L'année 2024 a été marquée par une résilience de l'activité économique et une poursuite de la désinflation permettant aux banques centrales d'amorcer leur assouplissement monétaire.

Les craintes de récession ne se sont ainsi pas matérialisées après le fort resserrement monétaire en 2022 et 2023, et les États-Unis ont fait preuve d'exceptionnalisme face à des performances plus disparates par ailleurs.

Sur le plan macroéconomique, les États-Unis ont progressé à un rythme de croissance annualisé de près de 3 % chaque trimestre, soutenue par une consommation robuste et un marché de l'emploi tendu. La zone euro a connu une reprise modeste, freinée par des incertitudes politiques en France et en Allemagne, mais aussi un ralentissement du secteur manufacturier. En Chine, les difficultés du secteur immobilier ont continué de peser sur la consommation, et des mesures de relance budgétaire et monétaire doivent encore être précisées. Sur le plan monétaire, le recul de l'inflation a permis à la BCE et à la Fed de réduire leurs taux directeurs de près de 100 points de base mais

des divergences apparaissent. La FED adopte désormais un cycle de baisse de taux plus prudent en raison de perspectives de croissance et d'inflation plus fortes, et de l'incertitude budgétaire liée à l'agenda économique de Trump, grand vainqueur aux élections présidentielles muni de la majorité aux deux Chambres du Congrès.

Enfin sur le plan financier, les actifs américains ont surperformé, notamment le dollar et les indices actions tirés par les valeurs technologiques. Les marchés obligataires ont connu des mouvements contrastés, avec une forte pentification de la courbe des rendements et un resserrement des spreads de crédit.

En 2025, les risques et incertitudes géopolitiques resteront d'actualité, avec une fragmentation géoéconomique mondiale potentiellement aggravée par des tensions accrues. Cependant, des opportunités pourraient émerger des politiques de relance en Chine, d'une stabilisation de l'inflation mondiale et d'un éventuel accord de paix en Ukraine. La volatilité des marchés devrait rester élevée, nécessitant une grande agilité dans nos allocations.

ALLOCATION D'ACTIFS

Notre politique de gestion durant le trimestre a consisté à poursuivre nos achats en obligations et arbitrer notre exposition en actions, tout en étant agiles sur nos stratégies de couverture grâce à la volatilité des marchés.

Nous avons rallongé la duration moyenne de nos obligations en portefeuille en nous concentrant sur des maturités de 5 à 8 ans, profitant ainsi de la plus forte pentification des courbes de taux. Nous avons privilégié les émetteurs de qualité de crédit Investment Grade (BBB- et au-delà) bien notés en ESG. Nous avons également diversifié notre risque vers le crédit Investment Grade américain.

Notre exposition aux actions est restée stable à 12 % avant d'être limitée à 10 % en décembre par des prises de bénéfices, tout en privilégiant les actions américaines dont les niveaux de valorisations demeurent certes plus élevés mais les perspectives bénéficiaires à plus long terme, l'innovation et la visibilité plus fortes aussi.

Après avoir atteint un pic de sensibilité au risque de taux fin octobre nous permettant de capter à plein régime le fort repli des taux courant novembre (Bund 10 ans -30 bps), nous avons couvert ce risque à hauteur de 25 % en décembre, limitant ainsi l'impact des taux en décembre (Bund 10 ans +28 bps). Notre exposition sur les actions européennes est totalement couverte contre un choc extrême au-delà de -15 %.

Enfin, notre allocation sur le private equity et la dette privée demeure toujours aussi significative à 8,6 %, dont 4.0 % sur des fonds solidaires.





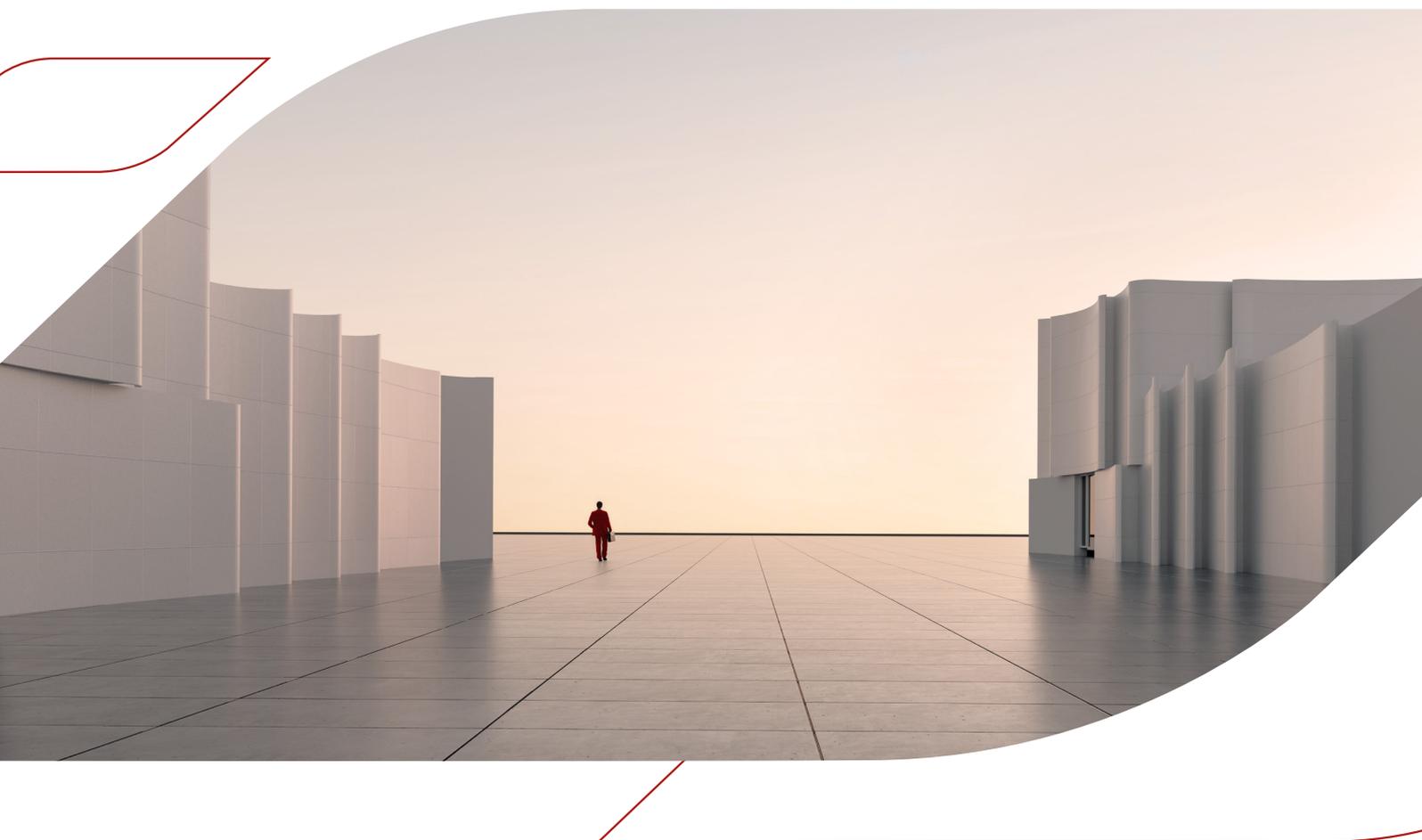
FINANCE SOLIDAIRE :

ASSURER UN AVENIR DURABLE ET LIMITER LA PRESSION SUR LA BIODIVERSITÉ

En 2024, nous célébrons le premier anniversaire de notre processus d'investissement visant à réduire la pression sur la biodiversité grâce à trois métriques environnementales : la NEC (Net Environmental Contribution), la Taxonomie verte et l'ITR (Implied Temperature Rise).

Ces mesures combinées complètent notre stratégie d'investissement pour optimiser la performance climatique, mieux évaluer nos dépendances et minimiser les impacts négatifs sur la biodiversité. La NEC évalue l'impact environnemental des produits et services tout au long de leur cycle de vie. La Taxonomie verte mesure la part des activités durables des entreprises en portefeuille. L'ITR donne une indication de l'alignement des entreprises sur la trajectoire d'augmentation de la température mondiale.

Chaque acteur a un rôle crucial à jouer pour préserver la biodiversité et assurer un avenir durable. Le rapport de l'IPBES, un groupe international d'experts sur la biodiversité créé pour guider les décisions politiques en s'appuyant sur les travaux des scientifiques, souligne notamment l'interconnexion des crises environnementales, sociales et économiques, et la nécessité de décisions intégrées pour éviter des points de basculement irréversibles. Il recommande de conserver et restaurer les réservoirs de biodiversité, d'adapter nos systèmes de gouvernance et de transformer les systèmes économiques pour la nature et le vivant.

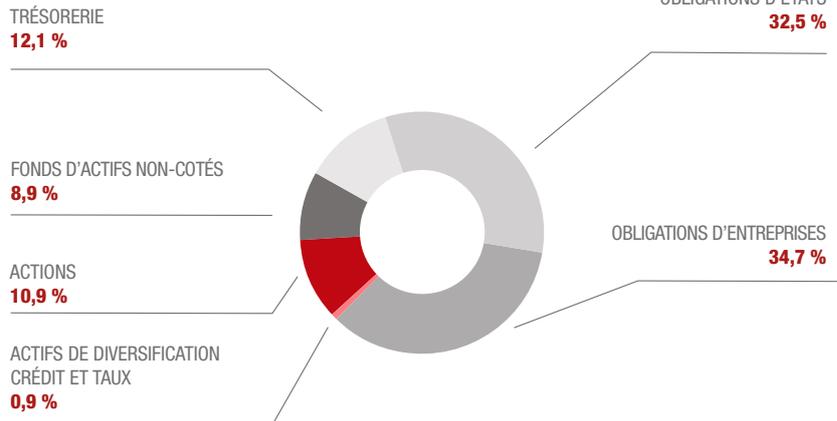




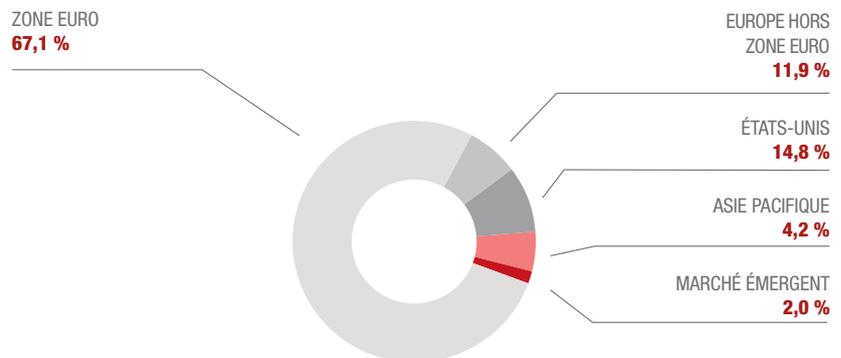
QUELQUES CHIFFRES



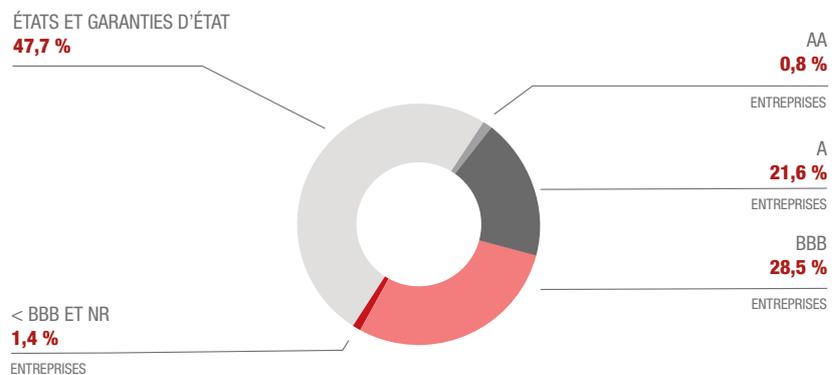
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE⁴



DÉCOMPOSITION DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE PAR CATÉGORIE DE RATING



(4) Répartition des encours de tous les clients ayant investi sur le fonds. Cette répartition n'est pas une répartition individualisée.

Document non-contractuel.

Generali Vie, Société anonyme au capital de 341 059 488 euros. Entreprise régie par le Code des assurances - 602 062 481 RCS Paris. N° d'identifiant unique ADEME FR232327_03PBRV. Siège social : 2 rue Pillet-Will - 75009 Paris. Société appartenant au Groupe Generali immatriculé sur le registre italien des groupes d'assurances sous le numéro 026.

