

# GENERALI FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE



## LE FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

(mars 2025) - 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 10.05 % au 28 mars 2025 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

**83,3 MILLIONS  
D'EUROS**

PART DE FONDS  
ACTIFS NON-COTÉS

**7,9 %**

PERFORMANCE DEPUIS  
LE 31 DÉCEMBRE 2023<sup>1</sup>

**+0,46 %**

VOLATILITÉ  
DÉCEMBRE 2024<sup>2</sup>

**1,90 %**

PART D'INVESTISSEMENT  
DURABLE<sup>3</sup>

**30,0 %**

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](http://www.finance-fair.org)

# LA COMPOSITION DU FONDS

## GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

(mars 2025)

### ENVIRONNEMENT FINANCIER

Aux États-Unis, l'incertitude élevée concernant la politique commerciale a continué de peser sur le sentiment des investisseurs au premier trimestre de l'année. La croissance américaine a connu un ralentissement au premier trimestre en raison d'une augmentation des importations en prévision de droits de douane imminents et d'un essoufflement de l'enthousiasme des consommateurs. Les dernières données sur l'inflation des dépenses de consommation personnelle (PCE) ont montré une augmentation, tirée par des prix plus élevés de l'énergie et des denrées alimentaires.

En Europe, l'Allemagne est sur le point de bénéficier d'un important stimulus budgétaire dans les domaines de la défense et des infrastructures, ce qui profitera à l'ensemble de la zone euro en compensant au moins partiellement l'impact négatif des droits de douane américains. L'économie de la zone euro a connu une croissance modeste en mars, marquant le troisième mois consécutif d'expansion. Cette dernière est en partie due à l'anticipation des usines face aux droits de douane américains attendus. La désinflation dans la zone euro a progressé lentement.

### ALLOCATION D'ACTIFS

Notre politique de gestion durant le trimestre a consisté à poursuivre nos arbitrages en obligations et actions.

Nos investissements obligataires ont majoritairement porté sur des obligations d'États européens ainsi que sur des obligations d'entreprises notées A- et plus, en favorisant les obligations vertes sociales et durables ainsi que les émetteurs les mieux notés en matière d'ESG et de biodiversité. Nous avons en parallèle réduit la part des obligations BBB dans les portefeuilles.

Sur les actions, au niveau sectoriel, nous avons augmenté l'exposition au secteur bancaire hors zone Euro, afin d'augmenter la diversification en UK et Suisse, deux pays moins impactés par les droits de douane de Trump. Nous avons aussi augmenté l'exposition aux titres qui pourront bénéficier du plan

Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur inchangé mais a souligné une incertitude élevée. En Europe, l'inflation a baissé à 2,2 % en mars, contre 2,3 % en février, apportant un certain soulagement aux consommateurs et aux entreprises. La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé le taux de dépôt à 2,5 % en mars.

Enfin au niveau financier, des disparités de part et d'autre de l'atlantique ; les actifs risqués européens ont été privilégiés par les investisseurs par rapport aux actifs américains, en particulier sur le crédit IG et les marchés d'actions.

Sur le 2<sup>e</sup> trimestre, le marché va se focaliser sur les publications de résultats des sociétés et les tarifs douaniers seront au centre de l'attention pour comprendre les perspectives et les implications intersectorielles. Les banques centrales pourraient retarder leurs baisses de taux si l'inflation persiste. Enfin, les risques géopolitiques, tels que les guerres en Ukraine et au Moyen Orient continueront de peser sur la confiance des acteurs économiques.

de relance infrastructurel Allemand dans les secteurs de la chimie et des industriels. Les achats ont été financés par la réduction de l'exposition aux titres en direct aux US, surtout liées au secteur de la Technologie. De même, nous avons pris des bénéfices en réduisant l'exposition des titres liés à la défense, qui affichaient des multiples élevés en termes de valorisation.

À noter que notre exposition sur les actions américaines est presque totalement couverte (90 %) contre un choc extrême en dessous des 5 100 points pour le S&P 500.

Enfin, notre allocation sur le private equity et la dette privée demeure relativement élevée à 7,9 % dont 3,6 % sur des fonds solidaires.



## FINANCE SOLIDAIRE :

### ASSURER UN AVENIR DURABLE ET LIMITER LA PRESSION SUR LA BIODIVERSITÉ

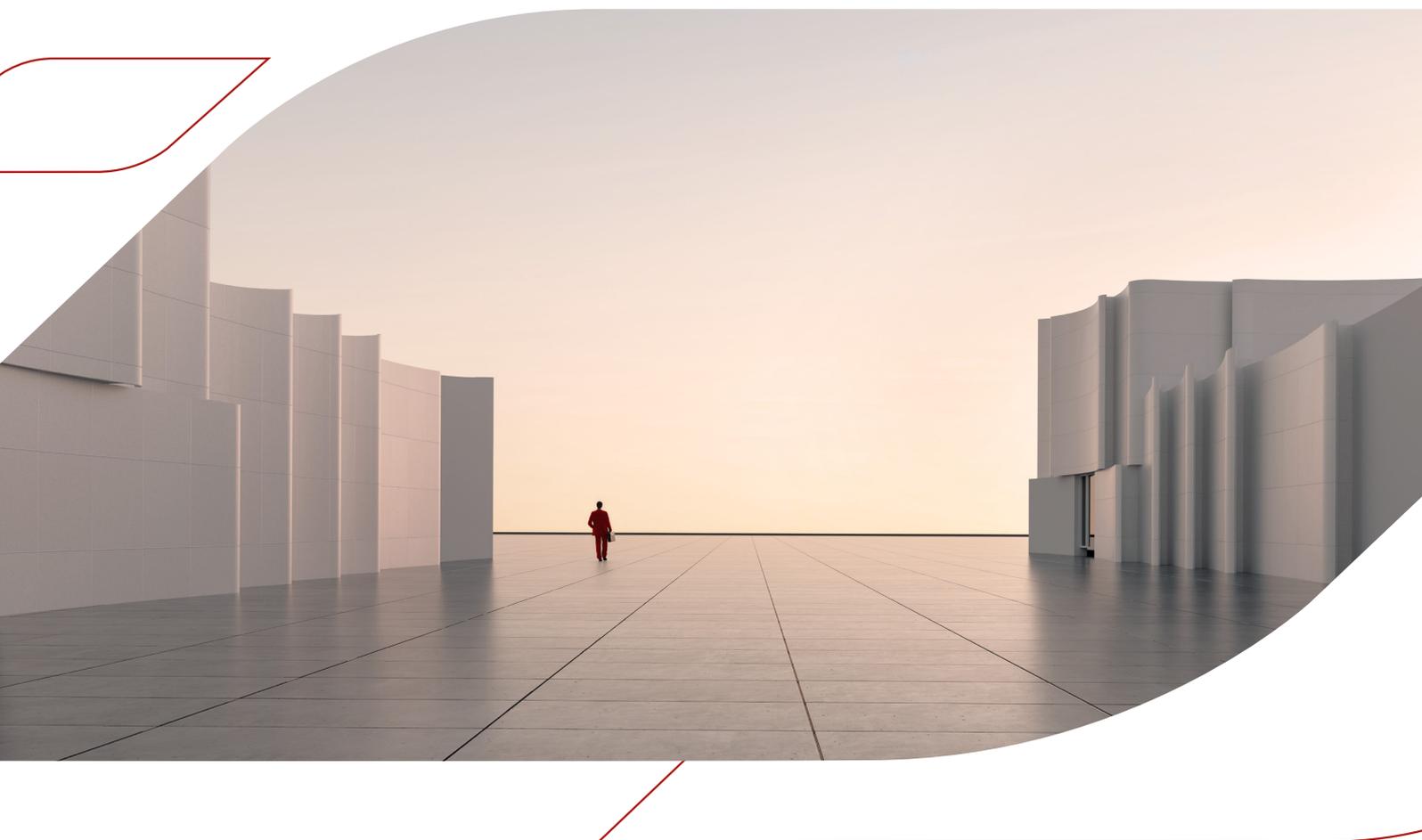


Générali Croiss@nce Durable a obtenu le label FINANSOL. Pour son volet solidaire, Générali Croiss@nce durable a investi près de 1,5 million d'euros dans Generali Investissement à Impact (GII), Société de Capital Risque gérée par INCO Ventures. GII investit dans des projets solidaires ayant une forte utilité sociale.

GII détient plus de 20 participations dans des associations et entreprises qui œuvrent pour soutenir les familles les plus vulnérables (éducation, santé, logement) et accompagner les réfugiés dans leur insertion socio-professionnelle. Ces thématiques d'investissements sont celles mises en avant par la fondation de Generali, The Human Safety Net. Par exemple, GII investit dans La Varappe, une entreprise d'insertion dans les secteurs du travail temporaire, de l'environnement

et de l'énergie. La Varappe permet à des personnes en difficultés de vivre de leur travail. Ainsi, La Varappe aide environ 1 155 personnes par an à trouver un emploi.

Récemment, GII est devenu signataire de la Charte d'Impact Investisseur, une initiative de l'Institut de la Finance Durable pour développer une finance à impact exigeante et transparente. Ceci vient renforcer l'engagement de Generali dans ses pratiques de l'investissement à impact.





# QUELQUES CHIFFRES



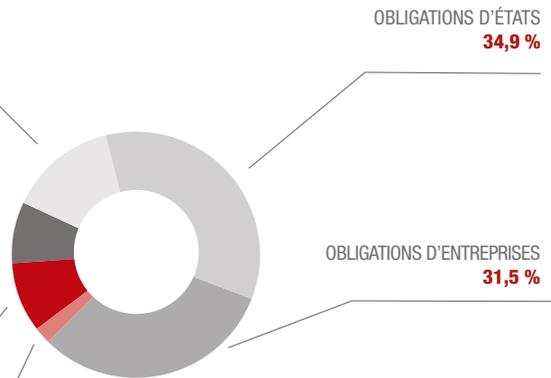
## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

TRÉSORERIE  
**14,2 %**

FONDS D'ACTIFS NON-COTÉS  
**7,9 %**

ACTIONS  
**9,3 %**

ACTIFS DE DIVERSIFICATION  
CRÉDIT ET TAUX  
**2,2 %**



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE<sup>4</sup>

ZONE EURO  
**70,2 %**

EUROPE HORS  
ZONE EURO  
**9,7 %**

ÉTATS-UNIS  
**13,5 %**

ASIE PACIFIQUE  
**4,8 %**

MARCHÉ ÉMERGENT  
**1,8 %**



## DÉCOMPOSITION DE LA POCHE OBLIGATAIRE PAR CATÉGORIE DE RATING

ÉTATS ET GARANTIES D'ÉTAT  
**50,9 %**

AA  
**1,2 %**

ENTREPRISES

A  
**23,6 %**

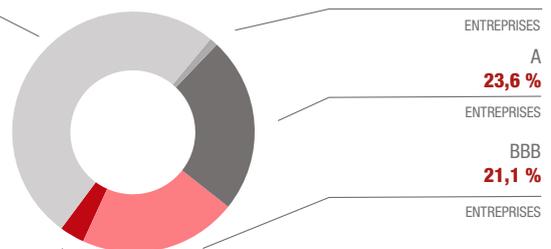
ENTREPRISES

BBB  
**21,1 %**

ENTREPRISES

< BBB ET NR  
**3,2 %**

ENTREPRISES



(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.

