

GCROISSANCE 2014

27 décembre 2019

Le fonds G Croissance 2014 est une nouvelle génération de supports au sein du contrat d'assurance vie ou de capitalisation. Lors d'un investissement sur ce fonds, les souscripteurs déterminent le niveau de garantie des sommes versées **nettes de frais** (entre 80 % et 100 %) et la durée (entre 8 et 30 ans) au terme de laquelle la garantie est acquise.

L'objectif du fonds est de surperformer les fonds en euros et d'orienter une partie du capital vers le financement de l'économie réelle.

L'investissement net de frais sur le fonds G Croissance 2014 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 G Croissance 2014 étant sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant de l'évolution des marchés financiers.

Encours global au
27 décembre 2019

174,16
millions d'euros

Part de fonds d'actifs
non-cotés

10,5 %

Performance annualisée depuis la création
du fonds au 27/12/2019

5,37 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

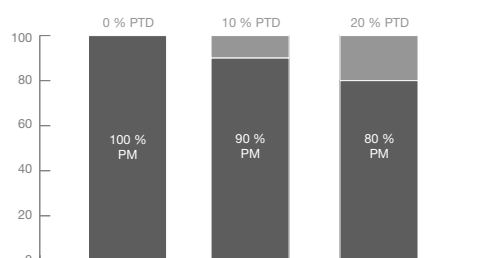
ZOOM SUR LE CHOIX DU POURCENTAGE DE CAPITAL GARANTI EN PÉRIODE DE TAUX NÉGATIF

Depuis que le taux sans risque (TEC) est passé en territoire négatif le 1^{er} juillet 2019 :

- La provision mathématique de l'engagement (PM) est égale au montant garanti (à la souscription et ceci tant que le TEC sera négatif ou nul).
- Pour une garantie à 100%, l'engagement ne comporte aucune part de provision technique de diversification (PTD), celle-ci permettant de dynamiser la performance du contrat.

Par conséquent, un contrat souscrit pendant cette période de taux négatif ou nul, avec une garantie à 100 % au terme, n'a aucune perspective de performance au-delà de sa garantie. Au cours de sa vie, ce contrat pourrait même perdre de la valeur si le taux redevient positif.

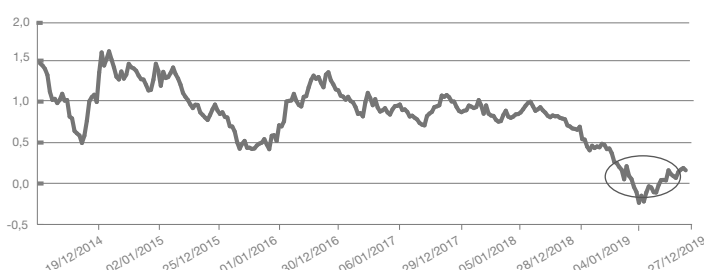
RÉPARTITION PM/PTD PAR % GARANTI POUR UNE SOUSCRIPTION AUJOURD'HUI



Seule la garantie à 80% est disponible à la souscription.

Elle permet de constituer 20% minimum d'engagements exprimés en parts de provision technique de diversification.

HISTORIQUE DES TAUX TEC₁₀

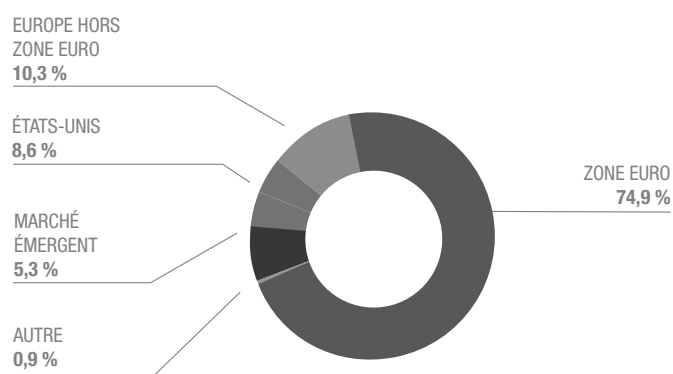


La composition du fonds croissance (au 27/12/2019)

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (2)



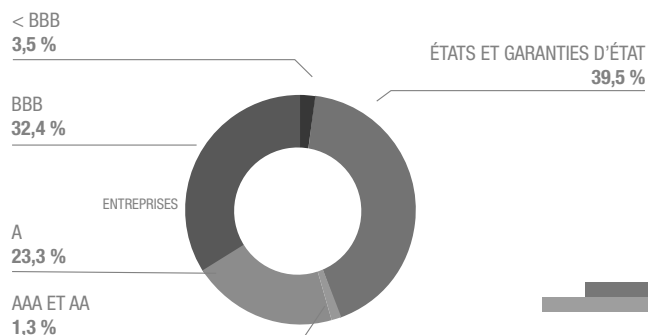
Q3 - ENVIRONNEMENT FINANCIER ET ALLOCATION D'ACTIF

Au quatrième trimestre, les taux d'intérêts long terme avaient poursuivi leur rebond par rapport à leur plus bas historique atteint en août alors que les primes de risque des obligations d'entreprises restaient assez stables, soutenues par le programme d'achat (CSPP) de la BCE qui avait mécaniquement compressé les rendements. Nous avons baissé la durée moyenne du portefeuille obligataire par des prises de profit sur les obligations de maturité longue et augmenté la poche monétaire pour pouvoir profiter à nouveau du marché primaire début 2020.

Différents risques vont demeurer en 2020 sur l'évolution de la croissance mondiale. Les prochaines élections présidentielles aux Etats-Unis peuvent apporter plus de volatilité sur les marchés dès le mois de mars et de nouvelles tensions commerciales probablement entre les Etats-Unis et l'Europe, pourraient également impacter négativement l'évolution des marchés actions européens. Dans ce contexte, l'allocation sectorielle de la poche obligataire restera défensive et diversifiée ce premier semestre 2020. L'exposition aux marchés actions reste prudente dans l'attente de mise en œuvre de stratégies opportunistes.

La stratégie visant à renforcer les actifs non-cotés, Private Equity, dettes privées et immobilier est poursuivie. Elle permet de limiter la volatilité de la valorisation des actifs tout en confortant le rendement attendu du portefeuille à moyen terme. La volatilité du portefeuille au 27/12/19 est de 3,6 %.

DÉCOMPOSITION DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE PAR CATÉGORIE DE RATING



QUELQUES ILLUSTRATIONS DE PERFORMANCES(3)

Un investissement sur le fonds G Croissance 2014 le 26/12/2014 présenterait les performances annualisées suivantes au 27/12/2019.

		Horizon de placement (en années)		
		8 ANS	10 ANS	12 ANS
Capital garanti (%)	90 %	4,41 %	5,02%	5,60%
	85 %	4,97 %	5,53%	6,07%
	80 %	5,51 %	6,03%	6,53%

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

(3) Ces illustrations de performances au 27/12/2019, nettes de frais de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux, sont données à titre indicatif. Elles sont fondées sur un investissement sur le fonds G Croissance 2014 au 26/12/2014 et ne tiennent pas compte d'éventuels autres investissements ou désinvestissements sur ce fonds.

Document non-contractuel.

Generali Vie, Société anonyme au capital de 336 872 976 euros - Entreprise régie par le Code des assurances - 602 062 481 RCS Paris
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