

GENERALI FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

LE FONDS GÉNÉRATIONS CROISS@NCE DURABLE

(décembre 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 13,28% au 26 décembre 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 2025

**106,6 MILLIONS
D'EUROS**

PART DE FONDS
ACTIFS NON-COTÉS

7,8 %

PERFORMANCE DEPUIS
LE 31 DÉCEMBRE 2024¹

+3,40 %

VOLATILITÉ
DÉCEMBRE 2025²

0,66 %

PART D'INVESTISSEMENT
DURABLE³

43,5 %

PART D'INVESTISSEMENT
SOLIDAIRE

2,8 %

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 2025)

ENVIRONNEMENT FINANCIER

Le quatrième trimestre 2025 s'est inscrit dans un environnement globalement instable, marqué par une volatilité accrue et des signaux macroéconomiques mixtes. En début de période, le *shutdown* américain a temporairement dégradé la visibilité économique, mais l'inflation légèrement inférieure aux attentes a permis à la Réserve fédérale d'abaisser son taux directeur à 4 %. Dans le même temps, les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine sont restées oscillantes, alternant tensions douanières et apaisement avec la conclusion d'un accord sur les terres rares. Malgré ce contexte, les résultats d'entreprises ont surpris positivement, soutenant les marchés actions tandis que les obligations souveraines ont enregistré des performances modestes mais positives, en particulier en zone euro.

En novembre, la volatilité s'est nettement amplifiée. Les investisseurs ont été tiraillés entre l'incertitude sur la trajectoire de politique monétaire américaine et les doutes sur la capacité du secteur de l'intelligence artificielle à rentabiliser ses investissements massifs dans un contexte

de valorisations élevées. La fin du *shutdown* et des discours plus accommodants de plusieurs gouverneurs de la Fed ont toutefois contribué à stabiliser le sentiment. Les fondamentaux macroéconomiques sont restés solides, soutenus par des résultats d'entreprises robustes, un environnement fiscal porteur et une détente progressive des taux réels.

En fin de trimestre, les performances des marchés d'actions ont divergé selon les régions : l'Europe a affiché une progression notable, le Japon une hausse légère, tandis que les États-Unis ont reculé, pénalisés par la faiblesse persistante des valeurs liées à l'IA. Les taux européens se sont tendus en décembre à la suite de déclarations de membres de la BCE évoquant un possible resserrement en 2026, alors que les taux américains ont progressé plus modérément. La Fed a par ailleurs livré la baisse de taux attendue, ramenant son taux directeur à 3,75 %, confirmant un environnement monétaire globalement plus accommodant en cette fin d'année.

ALLOCATION D'ACTIFS

Sur la poche actions, nous avons progressivement renforcé notre exposition à un moment où la visibilité macroéconomique s'améliorait et où les résultats du troisième trimestre surprenaient positivement, favorisant un repositionnement plus offensif. Cette surpondération a été maintenue en novembre, puis encore accentuée en Europe, avec des contributions particulièrement positives des secteurs bancaire, du luxe et, dans une moindre mesure, de l'automobile. En décembre, nous avons conservé ce biais.

Sur la partie obligataire, nous avons poursuivi une gestion active du risque de taux et du positionnement crédit. Au sein du crédit, notre exposition au High Yield européen et américain a été augmentée en octobre et en novembre, dans le but de capter un portage attractif dans un environnement d'assouplissement financier. Cette stratégie a significativement contribué à la performance. En parallèle, nous avons réalisé des arbitrages en repositionnant une partie du portefeuille sur des obligations de maturité plus longues (8 ans). Les investissements de la période ont porté notamment sur des obligations vertes émises par des émetteurs publics et privés bénéficiant d'une note ESG élevée. Notre politique de gestion favorise les entreprises ayant un impact positif sur les enjeux de biodiversité.

Des protections de taux ont été mises en place via des put spreads sur le Bund, générant un gain notable lorsque le Bund 10 ans s'est tendu de 2,65 % à 2,92 %. En fin d'année, ces couvertures ont été partiellement débouclées et reconduites pour maintenir la protection en début d'année suivante.

Nous abordons 2026 avec un biais constructif sur les actifs risqués. La croissance économique devrait rester solide au premier semestre — autour de 2,5 % aux États Unis et légèrement sous 1 % en Europe — et soutenue par des politiques budgétaires américaines et allemandes. La baisse des taux directeurs américains ouvre un cycle favorable à l'expansion des multiples, tandis que la détente des rendements monétaires devrait entraîner des flux de réallocation vers les marchés actions et le crédit. Enfin, nous pensons que les élections de mi-mandat de novembre devraient pousser D. Trump à soutenir le consommateur américain et à prendre des mesures favorables notamment aux marchés actions.

GC21 Enfin, notre allocation en actifs réels, à savoir l'immobilier, le private equity et la dette privée, demeure à 7,8 %.



FINANCE DURABLE :

LES SERVICES AUX COLLECTIVITÉS ET LA BIODIVERSITÉ : VERS UNE TRANSPARENCE RENFORCÉE

La biodiversité est un enjeu financier majeur pour le secteur des services aux collectivités, en particulier pour les gestionnaires de réseaux : la construction peut fragmenter les écosystèmes ; l'hydroélectricité modifie la morphologie des rivières et peut affecter la migration des poissons ; les prélèvements et rejets d'eau affectent la biodiversité aquatique.

La CSRD/ESRS (notamment l'ESRS E4) exige la quantification des impacts et dépendances, tandis que l'adoption rapide du TNFD a fait de la gouvernance des risques liés à la nature une attente courante des investisseurs.

Terna est le gestionnaire du réseau de transport d'électricité en Italie, il fait partie des acteurs les plus avancés en matière de transparence sur la biodiversité. L'entreprise combine un reporting conforme aux ESRS, un dossier approfondi sur la biodiversité et des données publiquement accessibles.

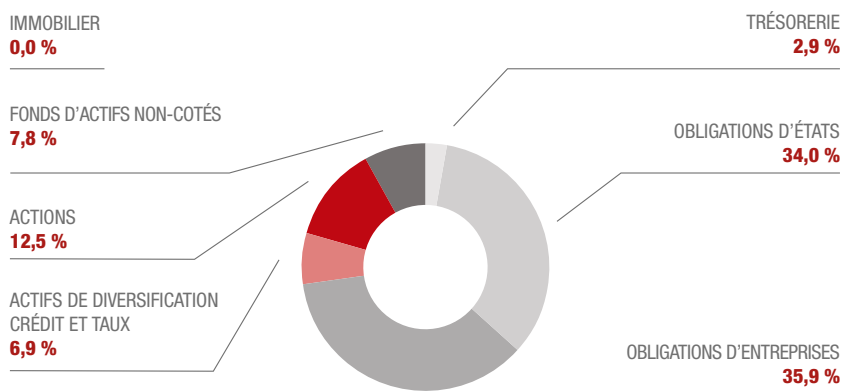
Le rapport autonome « Terna et la protection de la biodiversité – 2^e édition (juillet 2024) » applique la hiérarchie d'atténuation à la planification, à la conception et à l'exécution, décrit les partenariats (ex. : ONG ornithologiques) et fait explicitement référence au TNFD, reliant l'ESRS E4 aux pratiques opérationnelles et à la gestion des risques.

Sur le thème de l'avifaune (faune des oiseaux), elle publie des données détaillées par projet ainsi que des résultats concernant les balises, l'isolation, la planification saisonnière et les programmes de nidification, une transparence rare dans le secteur.

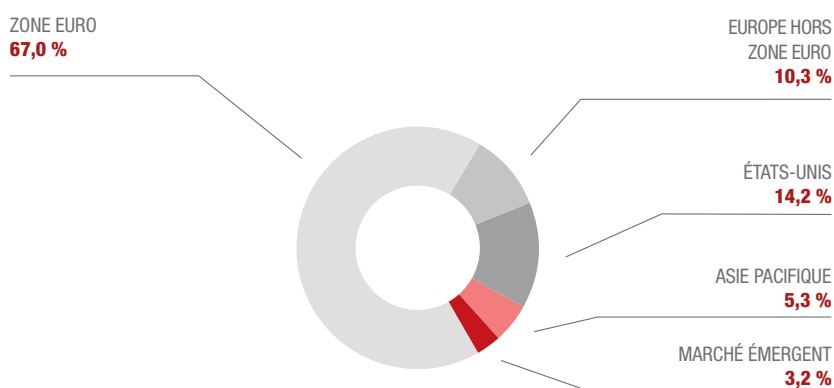
QUELQUES CHIFFRES



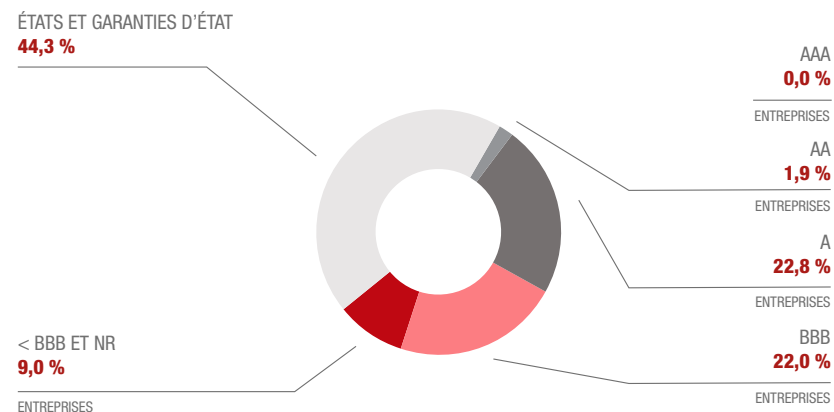
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE⁴



DÉCOMPOSITION DE LA POCHE 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.