



GCROISSANCE 2014

30 mars 2018

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'investir une partie du capital vers le financement de l'économie française, des petites et moyennes entreprises en particulier.

Encours global
au 30/03/2018

77,29
millions d'euros

Part de fonds d'actifs
non-cotés

6,1 %

Performance
depuis la création⁽¹⁾
au 30/03/2018

14 %

Performance depuis
le 29/12/2017

0,1 %

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.

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

Performance du fonds croissance

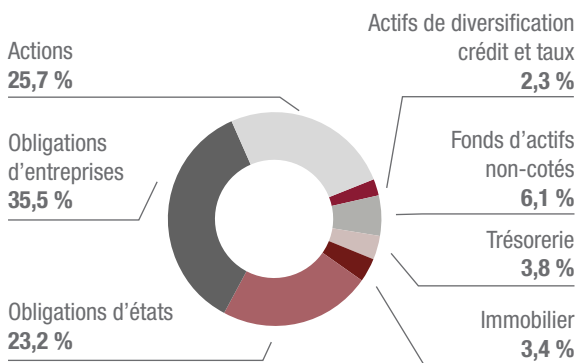
ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS L'ORIGINE⁽¹⁾



⁽¹⁾ Performance globale du fonds G Croissance 2014, nette de frais de gestion, hors prélèvements fiscaux et sociaux et non individualisée par contrat client. Ainsi, la performance individuelle de l'investissement d'un client sur ce fonds peut être supérieure ou inférieure à la performance globale.

La composition du fonds croissance (au 30/03/2018)

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



ENVIRONNEMENT FINANCIER ET ALLOCATION D'ACTIF

Au premier trimestre, les prix des obligations de la zone euro ont augmenté de 1,4 % alors que le crédit a sous-performé et a affiché un rendement moyen négatif de - 0,4 % en raison de l'écartement des primes de risques et de la hausse des taux swaps euros. Nos investissements obligataires sur le trimestre ont porté sur des obligations souveraines libellées en euro (47 %) et dans des obligations d'entreprises notées BBB- minimum (53 %).

Malgré un début d'année positif, les pressions inflationnistes aux Etats-Unis, combinées à des risques politiques en Europe et géopolitiques entre les US et la Chine ont pesé sur les marchés actions, dans un environnement de volatilité désormais normalisée. Nous avons ainsi profité des creux de marché pour investir en actions sur la période. Nos investissements ont principalement porté sur le secteur bancaire et notamment les banques des pays périphériques tels que l'Espagne et l'Italie, afin de participer à l'amélioration macro-économique de ces deux pays de la Zone Euro. Nous nous sommes également renforcés dans le secteur cyclique des biens d'équipement et de la consommation discrétionnaire.

Par ailleurs, nous avons continué à augmenter notre exposition aux petites et moyennes entreprises, majoritairement françaises.

Zoom sur la gestion (au 30/03/2018)

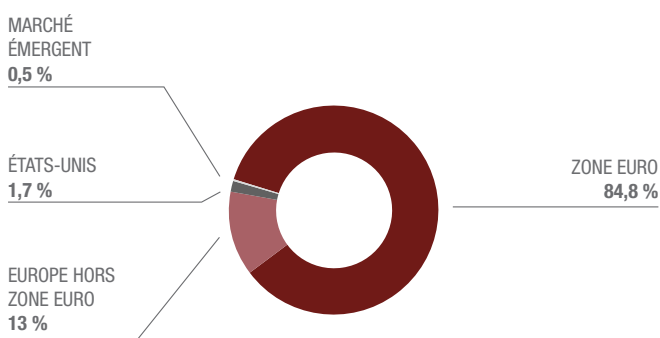
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Le fonds G Croissance 2014 participe au financement de l'économie française, en investissant notamment une part significative de ses actifs au travers de fonds comme le fonds GENERALI FRANCE FUTURE LEADERS géré par la société Generali Investments. A titre d'illustration, ce fonds participe notamment au financement de deux sociétés :

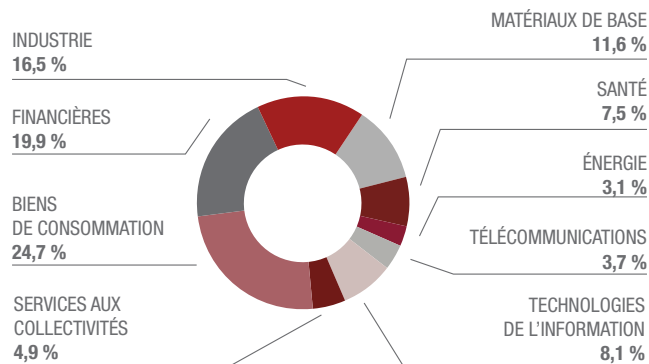
- SPIE, créé en 1900, est aujourd'hui le leader européen indépendant dans les services multi-techniques comme l'installation de bornes pour véhicules électriques, les solutions d'économie d'énergie, ou encore le stockage de données et vidéosurveillance. L'activité de SPIE est également portée par des tendances favorables : efficacité énergétique, évolution du mix-énergétique (impact sur la production et distribution d'énergie), augmentation de la complexité technique des immeubles, bâtiments et infrastructures...

- ALTEN est l'un des leaders en Europe et dans le monde dans le domaine du conseil en R&D. Le groupe est toujours dirigé par son fondateur (actionnaire à hauteur de 15 %) avec une stabilité de son management, mais aussi de ses performances avec une croissance de ses ventes de plus de 10 % par an au cours des 4 dernières années (croissance organique et externe). Cette valeur offre des perspectives de croissance visibles, portées par des tendances de fonds favorables dans les principaux secteurs économiques et une valorisation toujours raisonnable.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE⁽²⁾



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS⁽²⁾



QUELQUES ILLUSTRATIONS DE PERFORMANCES⁽³⁾

Un investissement sur le fonds G Croissance 2014 le 26/12/2014 présenterait les performances suivantes au 30/03/2018

| | | Horizon de placement (en années) | | | | |
|---------------------|-------|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | 8 ANS | 10 ANS | 12 ANS | 15 ANS | 20 ANS |
| Capital garanti (%) | 100 % | 8,99 % | 10,53 % | 12,02 % | 14,15 % | 17,46 % |
| | 90 % | 11,04 % | 12,42 % | 13,76 % | 15,68 % | 18,66 % |
| | 80 % | 13,09 % | 14,32 % | 15,50 % | 17,21 % | 19,86 % |

⁽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 30/03/2018, nettes de frais de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux, sont données à titre indicatif. Elles sont basées 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

