

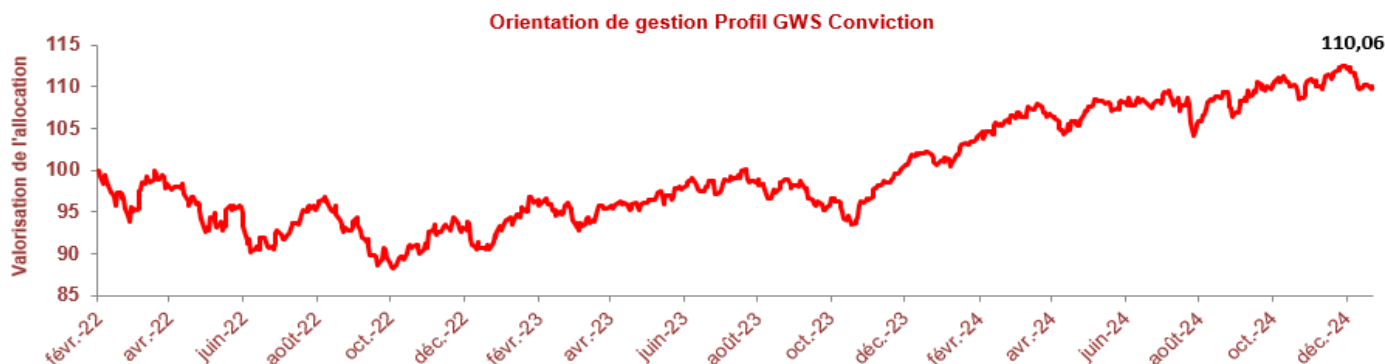
**CONTRATS D'ASSURANCE VIE :**



- **Altoprofits Vie**  
2071 (run-off) et N2071 N2072
- **Altoprofits Capitalisation**  
2171 (run-off) et N2171

La gestion pilotée est l'un des modes de gestion des contrats Altoprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altoprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Wealth Solutions (GWS). A ce titre, GWS fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting mensuel (principales orientations de gestion, performances, positionnement de l'allocation...).

**HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS<sup>1</sup>** (en base 100 du 10/02/2022 au 31/12/2024)



**PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024<sup>1</sup> (%)**

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,88	2,42	2,26	-2,29	1,70	0,65	0,65	0,71	0,76	-1,53	2,78	-1,35

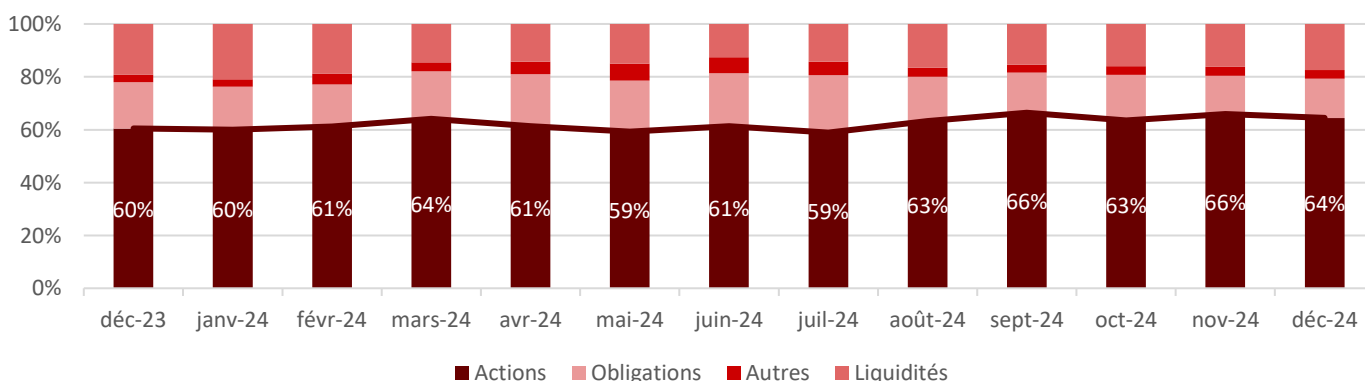
**PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE**

YTD	7,75%
1 an	7,75%
Depuis la création (10/02/2022)	10,06%
Volatilité 1 an	6,05%
Perte maximale* 1 an	-5,40%
Exposition aux actifs risqués**	63,59%

**PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDRAIRES**

2023	12,96%
2022	na

**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**



**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

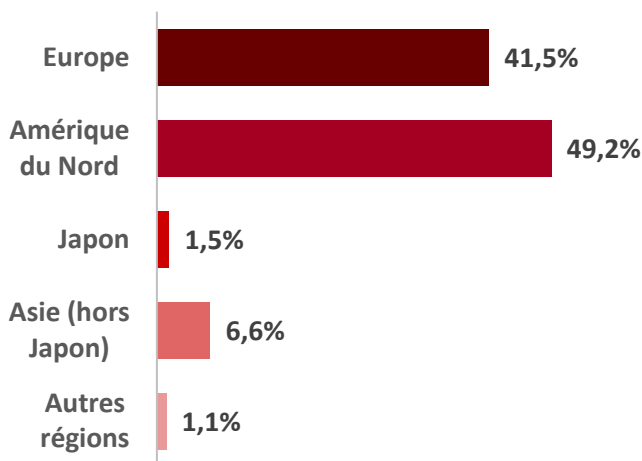
\*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

\*\*Les actifs risqués sont les actions et les obligations spéculatives

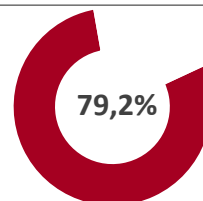
## 10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	40,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	8,3%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	5,4%
Janus Henderson Hrzn PanEurSmrComs A2€	Europe	5,2%
Sycomore Sélection Responsable R	Europe	4,1%
Robeco QI Glb Dev Sust Enh Idx Eqs D €	International	3,5%
Varenne Valeur A EUR Acc	International	3,2%
R-co Valor F EUR	International	3,2%
First Eagle Amundi International AHE-C	International	3,2%
M Convertibles SRI AC	Europe	3,2%

## RÉPARTITION DE LA POCHES ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REPONDANT À DES CRITÈRES ESG<sup>2</sup>



## COMMENTAIRE DE GESTION

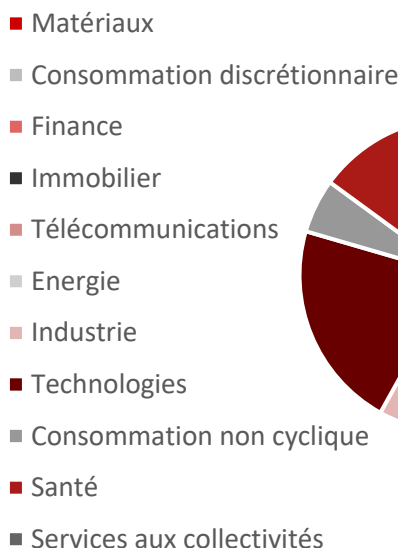
Le bilan de l'année 2024 pour les marchés financiers mondiaux est positif, affichant une progression de 19% pour l'indice des actions en dollars, alimentée par une croissance mondiale robuste, dépassant les 3%. Toutefois, les performances varient significativement selon les régions : la croissance américaine a dépassé les attentes grâce à une consommation forte, tandis que l'Europe fait face à des défis économiques et politiques. En Chine, la levée des restrictions post-Covid n'a pas entraîné la reprise espérée, et la crise immobilière a persisté, malgré des mesures de relance. Ces fortes différences se retrouvent au niveau des indices boursiers : en 2024, l'Europe sous-performe largement, le CAC 40 termine en baisse de 2,2% et si l'indice composite chinois présente une performance à deux chiffres en 2024, il sous-performe toujours très largement sur l'ensemble de la période post-Covid.

Sur le plan sectoriel aux États-Unis, la domination des grandes entreprises technologiques, connues sous le nom de « 7 magnifiques », a contribué à plus de la moitié de la performance de l'indice S&P 500, malgré une sous-performance générale où seulement 31% des valeurs ont surperformé. Les marges des entreprises américaines atteignent des niveaux historiques, soutenant la consommation et la croissance. Concernant les taux d'intérêt, bien que des baisses aient été observées grâce à la diminution de l'inflation, des tensions subsistent pour les taux à long terme, impactant la reprise du secteur immobilier, qui reste fragile.

En 2025, la croissance mondiale devrait ralentir à 2,8%, avec des perspectives contrastées selon les zones. Aux États-Unis, la politique pro-croissance de l'administration Trump pourrait stimuler l'activité économique, mais la hausse des droits de douane et une politique migratoire restrictive pourraient créer des tensions inflationnistes, notamment sur les salaires. En Europe, la situation est préoccupante, avec une économie stagnante et une hausse du chômage, tandis que la zone euro peine à engager une relance budgétaire. En Chine, les décisions américaines sur les droits de douane seront cruciales, et le gouvernement cherchera à atteindre ses objectifs de croissance par des mesures de relance adaptées.

Les politiques budgétaires mondiales devraient devenir plus souples, bien que des écarts subsistent. La Réserve fédérale américaine pourrait limiter les baisses de taux entre 1 et 3 en raison d'une économie robuste, tandis que la BCE pourrait être contrainte de réduire régulièrement ses taux pour stimuler l'économie européenne. Les résultats des entreprises américaines sont attendus en hausse de 14%, soutenus par des baisses d'impôts, tandis qu'une hausse de 8% est attendue pour les entreprises européennes, bien que cela semble optimiste. Les résultats publiés dans les semaines à venir seront donc déterminants pour affiner ces prévisions.

## RÉPARTITION DE LA POCHES ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « **GWS Conviction** » est destinée aux Souscripteurs à la recherche d'une gestion dynamique de leur épargne investie, de potentielles plus-values à long terme sur un horizon d'investissement minimum recommandé de huit (8) ans, pouvant engendrer un risque de perte en capital très élevé voire total et n'impliquant pas une garantie de l'épargne investie.

Elle cherche à répartir l'épargne investie entre plusieurs classes d'actifs en fonction des conditions de marché. Pour ce faire, cette orientation de gestion « **GWS Conviction** » exposera l'épargne investie du Souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée à 100 % d'organismes de placement collectif (OPC) de type monétaire, obligataire et action.

La part de l'épargne investie en OPC de type action et/ou en OPC de type obligation spéculative sera de 30 % minimum et pourra aller jusqu'à 100 % maximum.

Le solde de 0 % minimum et 70 % maximum sera investi dans des OPC de type obligataire et/ou monétaire.

Principaux risques : Risque actions, risque crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque de liquidité.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

**1 Les performances de l'orientation de gestion sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et de frais au titre de la gestion pilotée (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.** Frais de gestion des supports en Unités de Compte : Veuillez vous reporter aux prospectus des organismes de placement collectif (OPC) disponibles sur les sites internet des sociétés de gestion correspondantes. Tout investissement (par versement ou par arbitrage) sur les supports en unités de compte (Actions) sont soumis à la Taxe sur les Transactions Financières. Ils feront l'objet d'un prélèvement complémentaire du montant investi sur lesdits supports en unités de compte selon la fiscalité applicable, tel qu'indiqué dans les CG <sup>2</sup>ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

Éléments constituant l'orientation de gestion théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant l'orientation de gestion cible de référence pour le gestionnaire. L'orientation du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement s'agissant de la composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : changement d'orientation de gestion, versements/rachats, Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la réglementation Marchés d'Instruments Financiers. Pour plus d'informations sur les contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], veuillez consulter les Conditions Générales disponibles auprès de Generali Vie.

Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits, et services fournis par Generali Wealth Solutions sont publiées à titre purement indicatif. Par ailleurs, elles ne constituent ni en totalité, ni en partie un service de conseil en investissement, et ne constituent ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts, actions ou autres participations dans les produits d'investissement ou services d'investissement présentés. Elles ne sont pas liées ni destinées à constituer la conclusion d'aucun contrat ou engagement. Les opinions et positions exprimées dans cette présentation ne représentent que le jugement de Generali Wealth Solutions et peuvent être soumis à tout changement sans préavis. Ce document ne constitue en aucun cas la recommandation d'une stratégie, ni un conseil d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Wealth Solutions qui n'assume aucune responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions et de pertes ou dommages résultant de l'utilisation de ces informations à d'autres fins que celles pour lesquelles elles sont prévues. Avant toute souscription, le client devra lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus des OPC servant de supports en unités de compte. Ces documents sont disponibles sur les sites internet des sociétés de gestion concernées. Generali Wealth Solutions est une société de gestion agréée par l'AMF le 28/10/2020 filiale à 100 % de Generali Vie.

Pour toutes questions, veuillez vous rapprocher  
de votre interlocuteur Generali.

Suivez nous sur  
<https://generali-patrimoine.fr/generali-wealth-solutions>

**CONTRATS D'ASSURANCE VIE :**



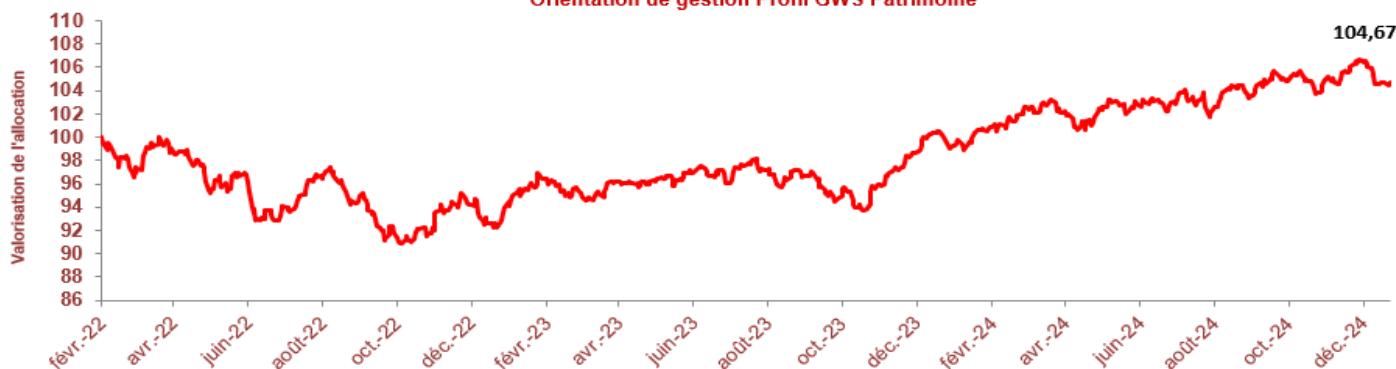
- **Altaprofits Vie**  
2071 (run-off) et N2071 N2072

- **Altaprofits Capitalisation**  
2171 (run-off) et N2171

La gestion pilotée est l'un des modes de gestion des contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Wealth Solutions (GWS). A ce titre, GWS fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting mensuel (principales orientations de gestion, performances, positionnement de l'allocation...).

**HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS<sup>1</sup> (en base 100 du 10/02/2022 au 31/12/2024)**

Orientation de gestion Profil GWS Patrimoine



**PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024<sup>1</sup> (%)**

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,33	0,95	1,59	-2,06	1,08	0,58	1,01	0,65	0,92	-1,65	2,20	-1,27

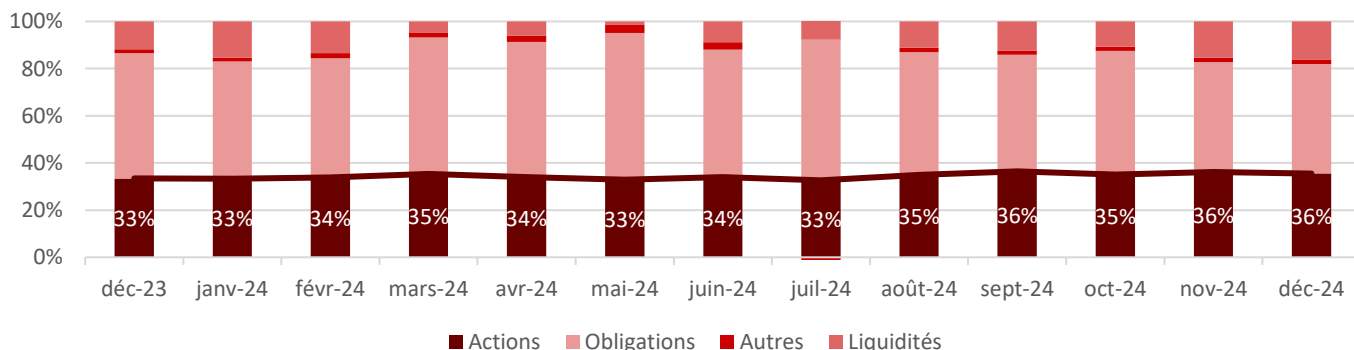
**PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE**

YTD	4,32%
1 an	4,32%
Depuis la création (10/02/2022)	4,67%
Volatilité 1 an	4,28%
Perte maximale* 1 an	-2,61%
Exposition aux actifs risqués**	39,15%

**PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDRAIRES**

2023	8,74%
2022	na

**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**



**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

\*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

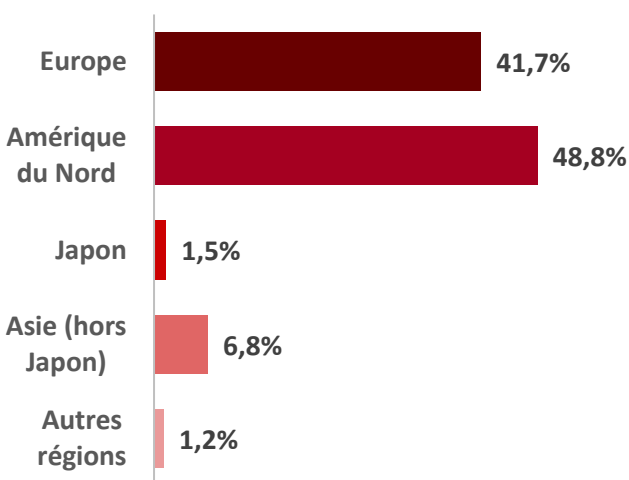
\*\*Les actifs risqués sont les actions et les obligations spéculatives



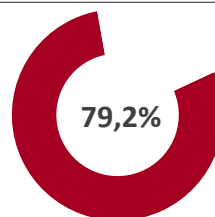
## 10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	20,0%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	12,5%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	9,0%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	6,3%
Generali Trésorerie ISR B	Europe	6,3%
Generali IS Euro Short Term Bond DX	Europe	6,0%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	International	5,0%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	5,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	4,8%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	3,1%

## RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REpondant à des critères ESG<sup>2</sup>



## COMMENTAIRE DE GESTION

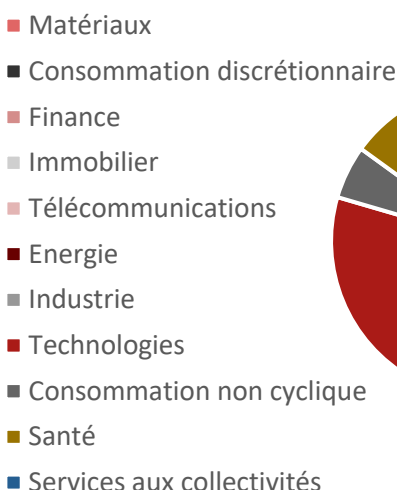
Le bilan de l'année 2024 pour les marchés financiers mondiaux est positif, affichant une progression de 19% pour l'indice des actions en dollars, alimentée par une croissance mondiale robuste, dépassant les 3%. Toutefois, les performances varient significativement selon les régions : la croissance américaine a dépassé les attentes grâce à une consommation forte, tandis que l'Europe fait face à des défis économiques et politiques. En Chine, la levée des restrictions post-Covid n'a pas entraîné la reprise espérée, et la crise immobilière a persisté, malgré des mesures de relance. Ces fortes différences se retrouvent au niveau des indices boursiers : en 2024, l'Europe sous-performe largement, le CAC 40 termine en baisse de 2,2% et si l'indice composite chinois présente une performance à deux chiffres en 2024, il sous-performe toujours très largement sur l'ensemble de la période post-Covid.

Sur le plan sectoriel aux États-Unis, la domination des grandes entreprises technologiques, connues sous le nom de « 7 magnifiques », a contribué à plus de la moitié de la performance de l'indice S&P 500, malgré une sous-performance générale où seulement 31% des valeurs ont surperformé. Les marges des entreprises américaines atteignent des niveaux historiques, soutenant la consommation et la croissance. Concernant les taux d'intérêt, bien que des baisses aient été observées grâce à la diminution de l'inflation, des tensions subsistent pour les taux à long terme, impactant la reprise du secteur immobilier, qui reste fragile.

En 2025, la croissance mondiale devrait ralentir à 2,8%, avec des perspectives contrastées selon les zones. Aux États-Unis, la politique pro-croissance de l'administration Trump pourrait stimuler l'activité économique, mais la hausse des droits de douane et une politique migratoire restrictive pourraient créer des tensions inflationnistes, notamment sur les salaires. En Europe, la situation est préoccupante, avec une économie stagnante et une hausse du chômage, tandis que la zone euro peine à engager une relance budgétaire. En Chine, les décisions américaines sur les droits de douane seront cruciales, et le gouvernement cherchera à atteindre ses objectifs de croissance par des mesures de relance adaptées.

Les politiques budgétaires mondiales devraient devenir plus souples, bien que des écarts subsistent. La Réserve fédérale américaine pourrait limiter les baisses de taux entre 1 et 3 en raison d'une économie robuste, tandis que la BCE pourrait être contrainte de réduire régulièrement ses taux pour stimuler l'économie européenne. Les résultats des entreprises américaines sont attendus en hausse de 14%, soutenus par des baisses d'impôts, tandis qu'une hausse de 8% est attendue pour les entreprises européennes, bien que cela semble optimiste. Les résultats publiés dans les semaines à venir seront donc déterminants pour affiner ces prévisions.

## RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « **GWS Patrimoine** » est destinée aux Souscripteurs à la recherche d'une diversification de leur épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de cinq (5) ans, pouvant engendrer un risque de perte en capital important et n'impliquant pas une garantie de l'épargne investie.

Elle cherche à répartir l'épargne investie entre plusieurs classes d'actifs en fonction des conditions de marché. Pour ce faire, cette orientation de gestion « **GWS Patrimoine** » exposera l'épargne investie du Souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée à 100 % d'organismes de placement collectif (OPC) de type monétaire, obligataire et action.

La part de l'épargne investie en OPC de type action et/ou en OPC de type obligation spéculative sera de 0 % minimum et ne pourra pas excéder 70 % maximum.

Le solde de 30 % minimum et 100 % maximum sera investi dans des OPC de type obligataire et/ou monétaire.

Principaux risques: Risque actions, risque crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque de liquidité.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

**1 Les performances de l'orientation de gestion sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et de frais au titre de la gestion pilotée (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.** Frais de gestion des supports en Unités de Compte : Veuillez vous reporter aux prospectus des organismes de placement collectif (OPC) disponibles sur les sites internet des sociétés de gestion correspondantes. Tout investissement (par versement ou par arbitrage) sur les supports en unités de compte (Actions) sont soumis à la Taxe sur les Transactions Financières. Ils feront l'objet d'un prélèvement complémentaire du montant investi sur lesdits supports en unités de compte selon la fiscalité applicable, tel qu'indiqué dans les CG <sup>2</sup>ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

Éléments constituant l'orientation de gestion théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant l'orientation de gestion cible de référence pour le gestionnaire. L'orientation du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement s'agissant de la composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : changement d'orientation de gestion, versements/rachats, ... Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la réglementation Marchés d'Instruments Financiers. Pour plus d'informations sur les contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171] , veuillez consulter les Conditions Générales disponibles auprès de Generali Vie.

Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits, et services fournis par Generali Wealth Solutions sont publiées à titre purement indicatif. Par ailleurs, elles ne constituent ni en totalité, ni en partie un service de conseil en investissement, et ne constituent ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts, actions ou autres participations dans les produits d'investissement ou services d'investissement présentés. Elles ne sont pas liées ni destinées à constituer la conclusion d'aucun contrat ou engagement. Les opinions et positions exprimées dans cette présentation ne représentent que le jugement de Generali Wealth Solutions et peuvent être soumis à tout changement sans préavis. Ce document ne constitue en aucun cas la recommandation d'une stratégie, ni un conseil d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont régulièrement mises à jour par Generali Wealth Solutions qui n'assume aucune responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions et de pertes ou dommages résultant de l'utilisation de ces informations à d'autres fins que celles pour lesquelles elles sont prévues. Avant toute souscription, le client devra lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus des OPC servant de supports en unités de compte. Ces documents sont disponibles sur les sites internet des sociétés de gestion concernées. Generali Wealth Solutions est une société de gestion agréée par l'AMF le 28/10/2020 filiale à 100 % de Generali Vie.

Pour toutes questions, veuillez vous rapprocher  
de votre interlocuteur Generali.

Suivez nous sur  
<https://generali-patrimoine.fr/generali-wealth-solutions>