



GENERALI
INVESTMENTS

La Gestion Pilotée Generali Investments

Janvier 2018



UNIQUEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE 2014/65/UE
AGISSANT POUR COMPTE PROPRE ET/OU POUR COMPTE DE TIERS DE MANIÈRE DISCRÉTIONNAIRE

Working with you since 1831

Sommaire

1

Qu'est-ce que la gestion pilotée ?

2

Pourquoi choisir la Gestion Pilotée Generali Investments ?

3

Les orientations de la Gestion Pilotée Generali Investments

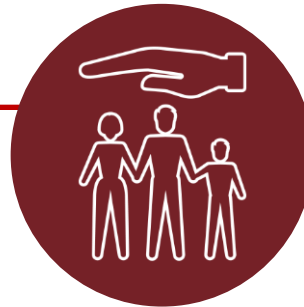
1

Qu'est-ce que la gestion pilotée ?

Les principes de la gestion pilotée

La gestion libre

allocation entre fonds en Euros et supports en unités de compte réalisée par le souscripteur sur conseil de son intermédiaire



Assurance-vie :
différents modes de gestion

La gestion pilotée

allocation en unités de compte recommandée par une société de gestion, en complément du fonds en Euros

A tout souscripteur souhaitant bénéficier, pour **tout ou partie** de son contrat d'assurance-vie, **d'une expertise en allocation d'actifs sur des supports d'investissement diversifiés**



A qui la gestion pilotée s'adresse-t-elle ?

A tout souscripteur souhaitant pouvoir **choisir une orientation de gestion** répondant à ses attentes en termes de **profil de risque** et d'**horizon d'investissement**

A tout souscripteur souhaitant bénéficier d'un **suivi régulier et de reportings clients détaillés** pour chaque orientation de gestion

A tout souscripteur recherchant une solution **«clé en main»** à travers un accompagnement **dans l'allocation et la sélection de supports en unités de compte par une société de gestion reconnue**

Les principes de la gestion pilotée



Bénéfices agents – courtiers : une solution «clé en mains»

- Sélection d'une **orientation de gestion en fonction du profil de risque et de l'horizon d'investissement du souscripteur**
- **Suivi de l'allocation par la société de gestion** afin de s'adapter aux conditions de marchés
 - **Aucun arbitrage nécessaire de la part du souscripteur ou de l'intermédiaire** : ils sont recommandés par la société de gestion et réalisés par l'assureur
 - **Pas de suivi des marchés financiers requis de la part de l'intermédiaire ou du souscripteur**
 - **Sélection diversifiée de supports en unités de compte par la société de gestion**
 - **Accompagnement de la société de gestion : outils de présentation et de reporting**



Points d'attention

- Comme tout investissement en unités de compte, la gestion pilotée présente un **risque de perte en capital**
- **Pas de garantie de rendements supérieurs** par rapport à la gestion libre
- Frais de gestion additionnels

2

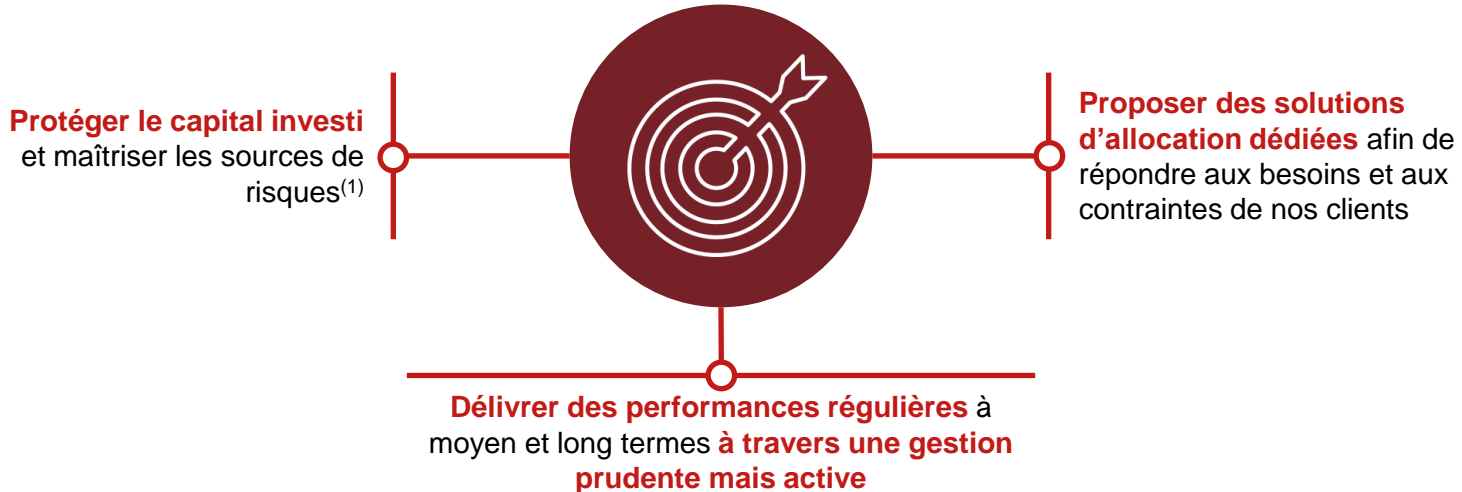
Pourquoi choisir la Gestion Pilotée Generali Investments ?

Au cœur de la gestion pilotée : l'allocation d'actifs, ADN de Generali Investments

Generali Investments est l'un des leaders de la gestion d'actifs en Europe et s'appuie sur :

- La solidité financière et l'historique du Groupe Generali
- Une position de leader européen en gestion de produit de taux
- Un savoir-faire en tant que gestionnaire d'actions européennes
- Une expertise reconnue en allocation d'actifs

Nos objectifs



En tant que société de gestion du groupe Generali, nous partageons la même philosophie d'investissement qui est de proposer le juste équilibre entre risques financiers et stabilité des rendements

⁽¹⁾Le capital n'est pas garanti. L'allocation en supports en unités de compte est composée d'OPC. Les valeurs liquidatives des OPC peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPC seront atteints.

Les atouts de la Gestion Pilotée Generali Investments

L'expertise d'une **équipe dédiée à l'allocation d'actifs**

La **contribution des équipes de recherche et d'analyse** de Generali Investments



Notre valeur ajoutée

Un **suivi et une gestion des risques** propres à chaque orientation

Une **information régulière** grâce aux supports marketing de Generali Investments : reportings mensuels papier et vidéo, réunions régulières

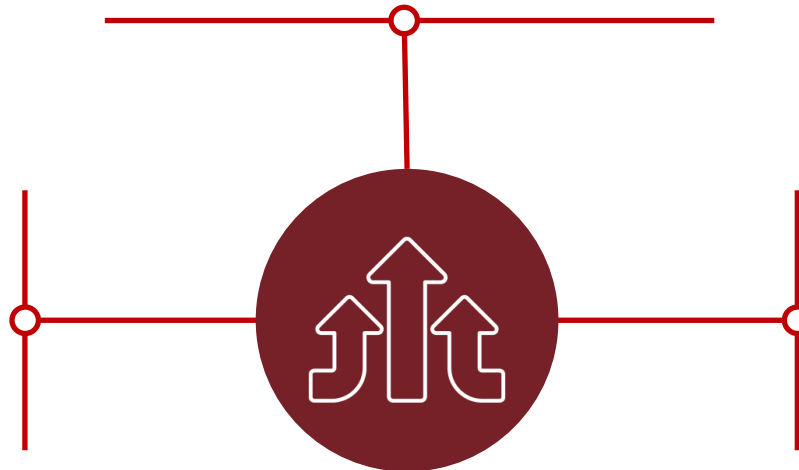
La Gestion Pilotée Generali Investments : une approche par profil de risque

La seule gestion pilotée du contrat Platinium proposant trois orientations de gestion

Une allocation...

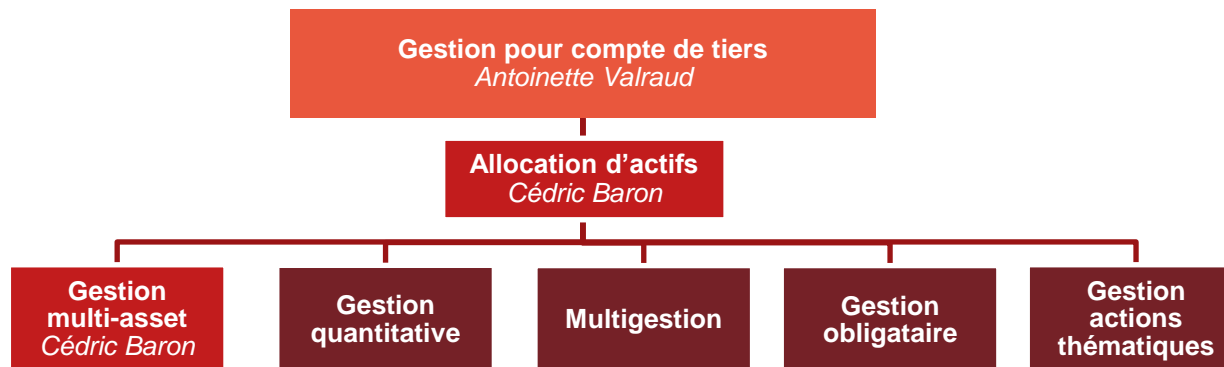
- **Recommandée par Generali Investments, en complément du fonds en Euros**
- **Diversifiée et flexible** pour s'adapter aux conditions de marchés
- Révue mensuellement et en cas d'évènement majeur sur les marchés

Seule gestion pilotée du contrat Platinium à intégrer le fonds en Euros, Euro G Firma, dans ses orientations de gestion, avec une pondération différente selon les orientations de gestion



Une sélection de supports ... Combinant des supports en unités de compte Generali Investments et des supports en architecture ouverte contrôlée (sur-mesure, transparence et maîtrise des risques)

Une équipe dédiée aux recommandations d'allocation de la gestion pilotée



Recherche	<p>Recherche Crédit</p> <ul style="list-style-type: none"> 18 analystes Notations internes des titres 	<p>Recherche Actions</p> <ul style="list-style-type: none"> 4 analystes sectoriels Marchés européens et mondiaux 	<p>Recherche Macroéconomique</p> <ul style="list-style-type: none"> 14 analystes Prévisions sur les marchés et perspectives macroéconomiques Modèles internes
	Responsable équipe Allocation d'actifs		Comité d'allocation
Allocation	<p>Cédric Baron Responsable Allocation d'actifs & Gestion multi-asset (7 Mds € d'encours) Gérant de GIS Global Multi Asset Income <i>Ancien gérant de portefeuille senior gamme de fonds Absolute Return Multi-Asset au sein de Lyxor AM</i> <i>Diplômé de Paris Dauphine (Master en Finance et Master en gestion d'actifs) et CFA</i> <i>Charterholder</i></p>		<ul style="list-style-type: none"> Recommandations d'investissement chaque mois et ad-hoc selon la volatilité des marchés
Recommandation	<p>L'équipe Advisory transmet les recommandations d'allocation à Generali France. <i>Ces recommandations ne sont pas contraignantes : Generali France peut ne pas suivre les recommandations envoyées par Generali Investments.</i></p>		

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio, données au 29 décembre 2017

Une allocation recommandée, active et structurée

OBJECTIF



- **Préserver le capital⁽¹⁾**
- **Maîtriser les risques**
- **Générer des rendements réguliers et stables**

ETAPE

1

Allocation stratégique par classe d'actifs⁽²⁾

Prise en compte d'indicateurs de risques dans la définition du poids de chaque classe d'actifs au sein de l'allocation avec une perspective de long terme

ETAPE

2

Allocation tactique par classe d'actifs⁽²⁾ (mensuelle et ad-hoc)

Revue de l'allocation pour s'adapter à l'environnement de court terme s'appuyant sur :

- l'étude de signaux tactiques sur les différentes classes d'actifs et zones géographiques
- les vues de marché découlant du comité d'investissement.

ETAPE

3

Contrôle des indicateurs de risques propre à chaque orientation de gestion⁽³⁾ (hebdomadaire)

- perte potentielle maximale
- volatilité moyenne attendue

ETAPE

4

Recommandation de l'allocation et mise en œuvre de la gestion pilotée

- rebalancement régulier pour chaque orientation de gestion
- poids du fonds en Euros réajusté pour représenter un pourcentage fixe à chaque nouvelle allocation recommandée

⁽¹⁾Le capital n'est pas garanti. L'allocation en supports en unités de compte est composée d'OPC. ⁽²⁾Le poids du Fonds en Euros est rebalancé à chaque nouvelle allocation à son objectif de pondération. ⁽³⁾Fonds en Euros + Allocation de supports en unités de compte

Les valeurs liquidatives des OPC peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPCVM seront atteints. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion facturés aux OPC, coupons nets réinvestis. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats et sont présentées hors fiscalité et/ou frais liés au cadre d'investissement. Les informations légales concernant les fonds ou les parts de fonds, en particulier le prospectus, sont disponibles auprès de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio (www.generali-invest.com) ou de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com).

3

Les orientations de la Gestion Pilotée Generali Investments

Les orientations de gestion Generali Investments



Nos objectifs

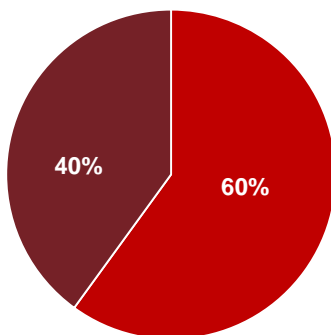
- Préserver le capital⁽¹⁾
- Maîtriser les risques
- Générer des rendements réguliers et stables

Notre approche

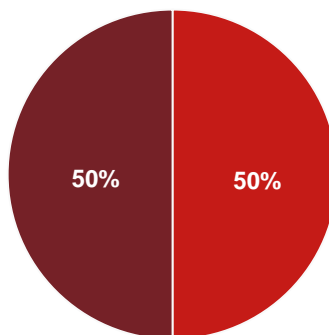
- Des orientations de gestion définies sur la base d'indicateurs de risque
- Flexibilité de l'allocation en supports en unités de compte dans le respect des contraintes

Objectifs de pondération

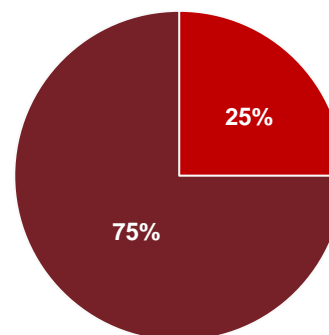
Profil Défensif





Profil Modéré



Profil Offensif



 Fonds en Euros
Euro G Firma

 Allocation de supports
en unités de compte

Exposition maximum en actifs risqués⁽²⁾	30%	50%	75%
Perte potentielle maximale ⁽³⁾	-3%	-8%	-16%
Volatilité moyenne attendue	2% à 3%	4% à 7%	8% à 12%

⁽¹⁾Le capital n'est pas garanti. L'allocation en supports en unités de compte est composée d'OPC. ⁽²⁾Exposition maximum aux obligations spéculatives et actions dans l'orientation de gestion ⁽³⁾Hypothèse : toutes les classes d'actifs perdent 2 fois la volatilité de l'allocation en même temps ce qui correspond à une probabilité de 2.5% selon une loi normale. Le capital n'est pas garanti. L'allocation en unités de compte est composée d'OPC. Les valeurs liquidatives des OPC peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPCVM seront atteints. Les informations légales concernant les fonds ou les parts de fonds, en particulier le prospectus, sont disponibles auprès de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio (www.generali-invest.com) ou de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com).

Profil Défensif

Dernière allocation recommandée par Generali Investments
(le 28/11/2017)

		Poids (%)
Fonds en Euros – Euro G Firma⁽¹⁾		60.00%
Allocation en supports en unités de compte	GIS SRI Ageing Population EX	8.68%
	GIS Global Multi Asset Income EX	8.61%
	GIS Euro Corporate Bond DX	6.44%
	GIS Euro Future Leaders DX	5.33%
	GF Fidélité P	4.06%
	Generali France Future Leaders C	3.76%
	GIS Euro Bond DX	1.79%
	GIS Euro Short Term Bond DX	1.33%

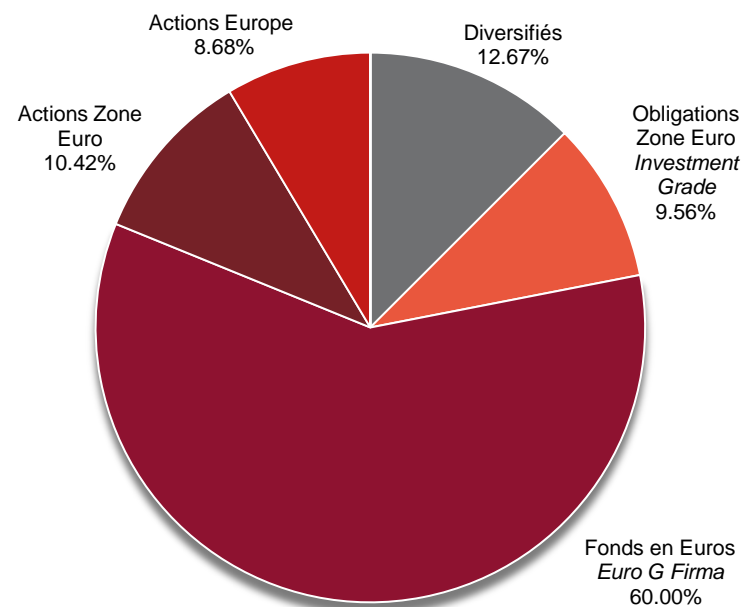
Exposition maximum en actifs risqués⁽²⁾	30.00%
Exposition réelle actions⁽³⁾	21.60%

⁽¹⁾Le poids est fixé à 60% à chaque nouvelle recommandation d'allocation transmise par Generali Investments à General France.

⁽²⁾Exposition maximum aux obligations spéculatives et actions dans le portefeuille global

⁽³⁾A titre indicatif

Dernière allocation recommandée par type de supports en unités de compte
(% de l'orientation de gestion)



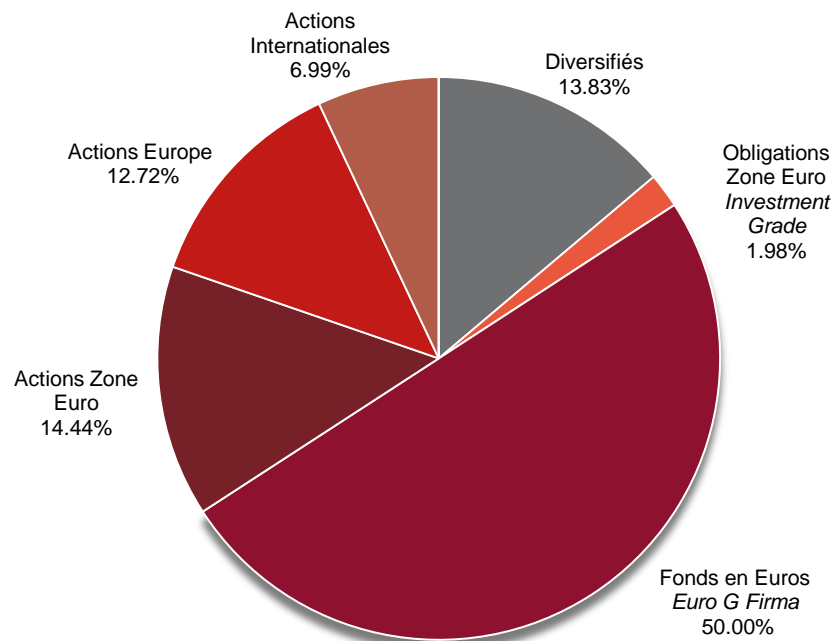
Mouvements sur le mois de décembre 2017 :
Pas de modification de l'allocation recommandée fin novembre

Profil Modéré

Allocation recommandée par Generali Investments (le 28/11/2017)

		Poids (%)
Fonds en Euros – Euro G Firma⁽¹⁾		50.00%
Allocation en supports en unités de compte	GIS SRI Ageing Population EX	12.72%
	Generali France Future Leaders C	7.41%
	GIS Euro Future Leaders DX	7.03%
	Generali Séquence 100	6.99%
	GIS Global Multi Asset Income EX	4.56%
	GF Fidélité P	3.47%
	GSF Invesco Capital Focus FX	3.22%
	GSF Amundi Managed Growth FX	2.58%
	GIS Euro Corporate Bond DX	1.98%

Allocation par type de supports en unités de compte (% de l'orientation de gestion)



Exposition maximum en actifs risqués⁽²⁾	50.00%
Exposition réelle actions⁽³⁾	38.30%

Mouvements sur le mois de décembre 2017 :
Pas de modification de l'allocation recommandée fin novembre

⁽¹⁾Le poids est fixé à 50% à chaque nouvelle recommandation d'allocation transmise par Generali Investments à General France.

⁽²⁾Exposition maximum aux obligations spéculatives et actions dans le portefeuille global

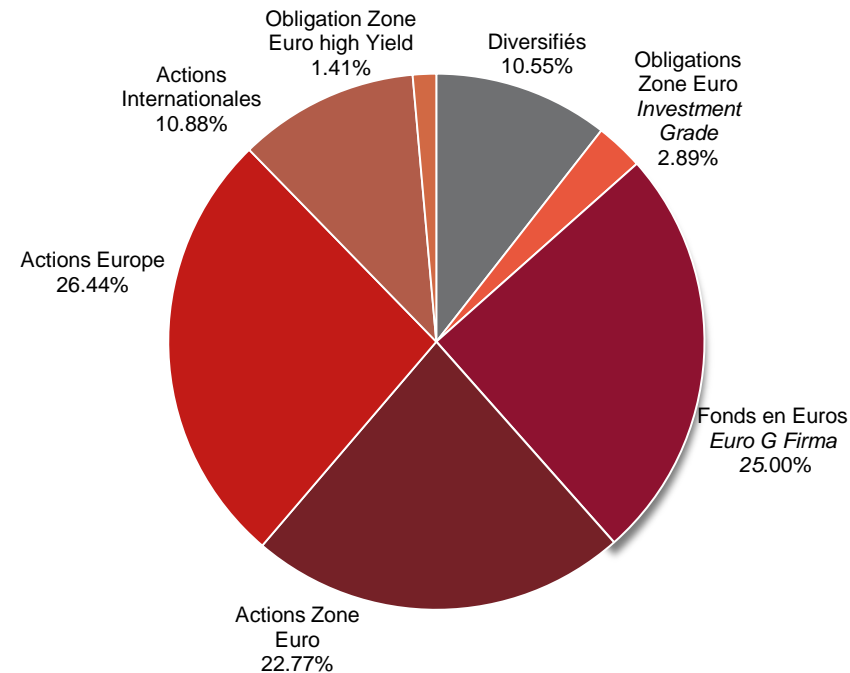
⁽³⁾A titre indicatif

Profil Offensif

Allocation recommandée par Generali Investments
(le 28/11/2017)

Fonds en Euros – Euro G Firma ⁽¹⁾		Poids (%)
Allocation en supports en unités de compte	GIS SRI Ageing Population EX	14.63%
	Generali Europe Mid Caps	11.81%
	Generali France Future Leaders C	11.80%
	GIS Euro Future Leaders DX	10.97%
	Generali Séquence 100	10.88%
	GIS Global Multi Asset Income EX	4.04%
	GSF Invesco Capital Focus FX	3.53%
	GF Fidélité P	2.98%
	GIS Euro Corporate Bond DX	2.89%
	GIS Total Return Euro High Yield DX	1.41%

Allocation par type de supports en unités de compte
(% de l'orientation de gestion)



Mouvements sur le mois de décembre 2017 :
Pas de modification de l'allocation recommandée fin novembre

Exposition maximum en actifs risqués ⁽²⁾	75.00%
Exposition réelle actions ⁽³⁾	60.13%

⁽¹⁾Le poids est fixé à 25% à chaque nouvelle recommandation d'allocation transmise par Generali Investments à General France.

⁽²⁾Exposition maximum aux obligations spéculatives et actions dans le portefeuille global

⁽³⁾A titre indicatif

La Gestion Pilotée Generali Investments

Ce qu'il faut retenir

La seule gestion pilotée proposant trois orientations de gestion (profils : défensif, modéré, offensif)

La seule gestion pilotée du contrat Platinum intégrant le fonds en Euros *Euro G Firma*

Et seule gestion pilotée accessible dès 2 000 euros, sans limite de montant*

Une solution «clé en main» ne nécessitant aucun suivi de l'agent / courtier : Generali Investments fournit des reportings mensuels papier et vidéo, organise des réunions régulières,...

Associant des supports en unités de compte Generali Investments dédiés et des supports en unités de compte en architecture ouverte contrôlée

*versement initial de 2 000 euros minimum sinon 1 000 euros si mise en place de versements libres programmés

Annexes

UNIQUEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE 2014/65/UE
AGISSANT POUR COMPTE PROPRE ET/OU POUR COMPTE DE TIERS DE MANIÈRE DISCRÉTIONNAIRE

Backtesting des performances au 29 decembre 2017

Performances des orientations de gestion

(incluant l'allocation des supports en unités de compte et le fonds en Euros : *Euro G Firma*)

	Depuis le début de l'année	1 an
Profil Défensif	4.44%	4.44%
Profil Modéré	6.41%	6.41%
Profil Offensif	11.27%	11.27%

Performances de l'allocation des supports en unités de compte

	Depuis le début de l'année	1 an
Profil Défensif	9.86%	9.86%
Profil Modéré	12.82%	12.82%
Profil Offensif	15.21%	15.21%

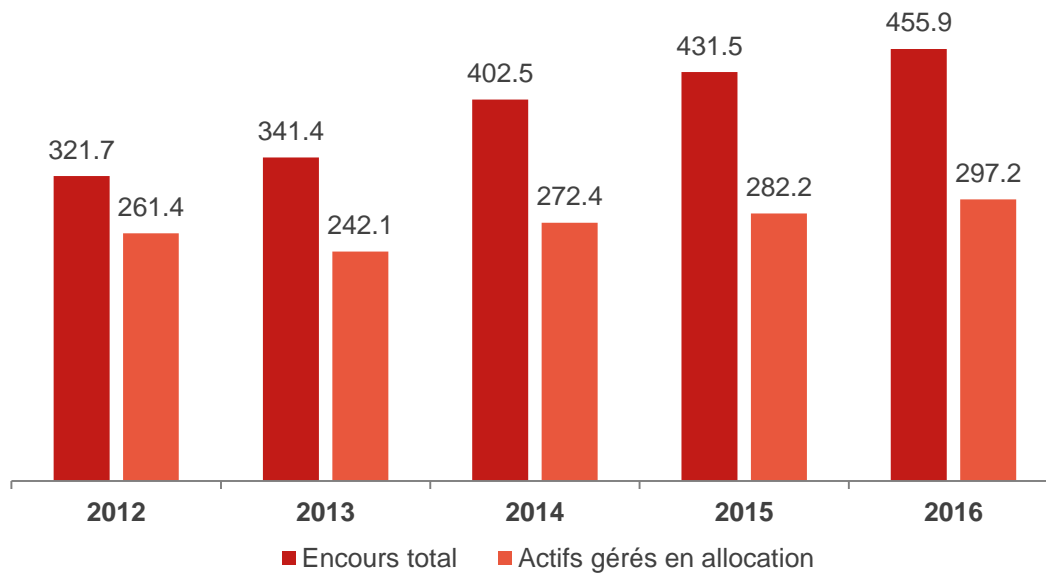
Net des frais de gestion des OPC et des frais de gestion pilotée et des frais de gestion du contrat. Hypothèse de rendement net du Fonds en Euros : 2% ; Hypothèse des frais de gestion pilotée : 1,6%

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio au 29 décembre 2017.

L'allocation en supports en unités de compte est composée d'OPC. Les valeurs liquidatives des OPC peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPC seront atteints. Les informations légales concernant les fonds ou les parts de fonds, en particulier le prospectus, sont disponibles auprès de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio (www.generali-investments.com) ou de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com).

Une expertise en allocation d'actifs avec des encours significatifs

Croissance de l'encours total et des actifs gérés en allocation (Mds €)⁽¹⁾



Nous gérons plus de 463 milliards d'euros⁽²⁾

Nous investissons plus de 291 milliards d'euros à travers un processus d'allocation d'actifs (fonds diversifiés, profilés, flexibles et mandats) dont 5 milliards d'euros en fonds pour compte de tiers⁽²⁾

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio

⁽¹⁾ données au 31 décembre 2016 ⁽²⁾ données au 29 décembre 2017

UNIQUEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE 2014/65/UE
AGISSANT POUR COMPTE PROPRE ET/OU POUR COMPTE DE TIERS DE MANIÈRE DISCRÉTIONNAIRE

Risques des OPC de l'allocation en supports en unités de compte

- Les valeurs liquidatives des OPC peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Nous ne pouvons pas garantir que les objectifs d'investissement des OPC seront atteints.
- Les OPC peuvent être exposés aux risques suivants :
 - Risque actions
 - Risque de change
 - Risque de contrepartie
 - Risque de crédit
 - Risque de CoCos
 - Risque de Credit Default Swaps
 - Risque de dépositaire
 - Risque de dérivés
 - Risque de liquidité
 - Risque de perte en capital
 - Risque de taux
 - Risque de Warrants
 - Risque opérationnel
 - Risque sectoriel
- Supports en unités de compte pouvant être intégrés à nos recommandations sur une échelle de risque :

Risque plus faible

Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
	GIS Euro Short Term Bond GIS Euro Corporate Short Term Bond	GF Fidélité GSF BlackRock Serenity GSF Invesco Capital Focus GIS Euro Corporate Bond GIS Total Return Euro High Yield GIS Euro Bond Generali Prudence Generali Equilibre	GSF Amundi Managed Growth GIS Global Multi Asset Income Generali Obligations Internationales	Generali Europe Mid-Caps Generali France Future Leaders Generali Pacifique Generali Dynamisme GIS Euro Equity Controlled Volatility GSF JP Morgan Global Macro Opportunities	GIS SRI Ageing Population GIS SRI European Equity GIS Euro Future Leaders Generali Séquence 100 Generali Amérique du Nord Generali Japon GIS European Equity Recovery	

Source : Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio et Generali Investments Luxembourg S.A., données au 29 décembre 2017

Contacts



REBECCA FISCHER-BENSOUSSAN

Directrice Commerciale France – Luxembourg

rebecca.fischer-bensoissan@generali-invest.com

01 58 38 17 67



XAVIER BELS

Responsable Commercial Relations Partenaires

xavier.bels@generali-invest.com

01 58 38 18 06



MARIA DELION

Commerciale et Responsable Marketing - Relations Partenaires

maria.delion@generali-invest.com

01 58 38 18 74

Visitez notre site internet : www.generali-investments.com

Une équipe à votre écoute



Rebecca Fischer-Bensoussan
Directrice Commerciale France & Luxembourg



Xavier Bels
Responsable Relations Partenaires



Maria Delion
Commerciale et Responsable Marketing -
Relations Partenaires



Bruno Patain
Commercial Clients Internationaux



Aleksandra Kosmulska
Responsable Relations Distributeurs



Jean-Marc Pont
Spécialiste Produits



Sharmila Persechino
Service Client & Support Commercial

Information importante

www.generali-investments.com

Les informations contenues dans le présent document relatives aux produits, et services fournis par Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et les produits présentés présentent un risque de perte en capital. Le client devra lire attentivement le DICI, qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus; ces documents sont disponibles sur notre site Internet (www.generali-investments.com), sur celui de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com), Société de gestion de Generali Investments SICAV, et auprès des distributeurs.

GIS Euro Corporate Short Term Bond, GIS Euro Equity Controlled Volatility, GIS European Equity Recovery, GIS SRI European Equity, GIS Euro Short Term Bond, GIS Euro Bond, GIS Euro Corporate Bond, GIS Total Return Euro High Yield, GIS Euro Future Leaders, GIS Global Multi Asset Income et GIS SRI Ageing Population sont des compartiments de Generali Investments SICAV (société d'investissement à capital variable à compartiments de droit luxembourgeois), ayant pour société de gestion Generali Investments Luxembourg S.A., qui a délégué la gestion financière de ces compartiments à Generali Investments Europe S.p.A. Società di risparmio. Les informations légales concernant les compartiments, en particulier le prospectus, sont disponibles sur notre site Internet (www.generali-investments.com), sur celui de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com), Société de gestion de Generali Investments SICAV, et auprès des distributeurs.

GSF Invesco Capital Focus, GSF BlackRock Serenity, GSF Amundi Managed Growth et GSF JP Morgan Global Macro Opportunities sont des compartiments de Generali SMART SICAV (société d'investissement à capital variable à compartiments de droit luxembourgeois), ayant pour société de gestion Generali Investments Luxembourg S.A.. Les informations légales concernant les compartiments, en particulier le prospectus, sont disponibles sur celui de Generali Investments Luxembourg S.A. (www.generali-investments-luxembourg.com), Société de gestion de Generali SMART SICAV, et auprès des distributeurs.

GF Fidélité, Generali Dynamisme, Generali Equilibre, Generali Prudence, Generali Obligations Internationales, Generali Japon, Generali Pacifique, Generali Amérique du Nord, Generali Europe Mid Caps Generali Sequence 100 et Generali France future Leaders sont des fonds dont la société de gestion est Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio. Les informations légales concernant les fonds ou les parts de fonds, en particulier le prospectus, sont disponibles auprès de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio ou sur le site www.generali-investments.com.

Generali Investments est la marque commerciale de Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del Risparmio.

Generali Investments fait partie du Groupe Generali Group créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

© 2018 - Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio

Merci.

UNIQUEMENT POUR LES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA DIRECTIVE 2014/65/UE
AGISSANT POUR COMPTE PROPRE ET/OU POUR COMPTE DE TIERS DE MANIÈRE DISCRÉTIONNAIRE

