

La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation Profil Investissement Dynamique de la Gestion Retraite Evolutive du Plan d'Epargne Retraite e-PER Generali Patrimoine. Au titre de ce mode de gestion, Generali Wealth Solutions fournit à Generali Retraite les éléments constitutifs de ce reporting.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS¹ (en base 100 du 01/11/2022 au 29/08/2025)

Orientation de gestion Profil Investissement Dynamique



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2025¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2,74	-0,75	-4,44	-0,92	4,00	1,08	0,98	0,15				

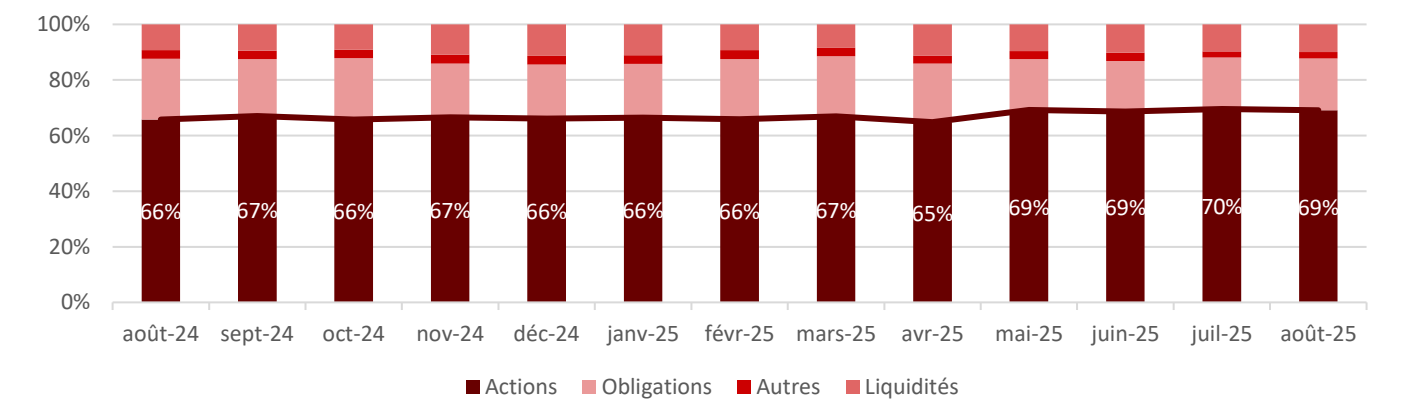
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	2,65%
1 an	2,97%
Depuis la création (01/11/2022)	24,68%
Volatilité 1 an	8,71%
Perte maximale* 1 an	-15,87%
Exposition aux actifs risqués**	70,79%

PERFORMANCES NETTES¹ CALENDAIRES

2024	7,77%
2023	13,38%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

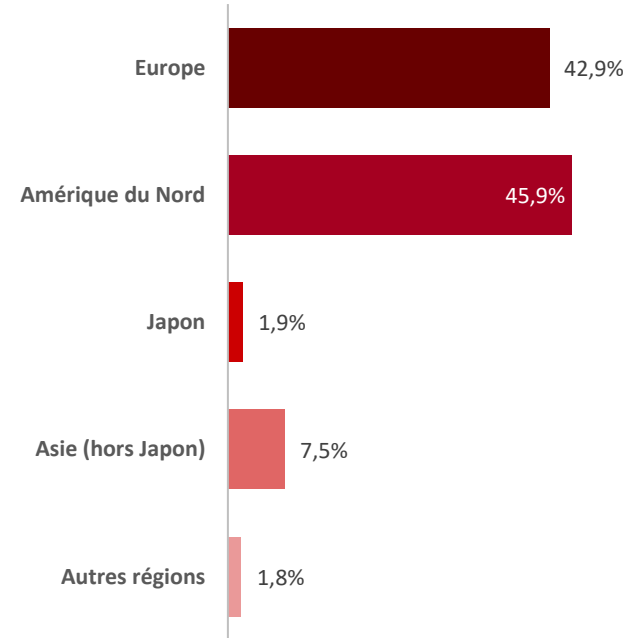
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

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

10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE (HORS FONDS EUROS)

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	18,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	12,2%
Sycomore Sélection Responsable R	Europe	9,6%
Robeco QI Glb Dev 3D Enh Idx Eqs D €	International	6,7%
Janus Henderson Hrzn PanEurSmrComs A2€	Europe	4,8%
Janus Henderson Hrzn Glb SC A2 HEUR	International	4,6%
Robeco QI Em Mkts 3D Active Eqs F €	Pays Emergents	4,1%
Comgest Monde C	International	4,0%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	3,6%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	3,6%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont connu un été globalement calme, portés par l'apaisement de certains dossiers sensibles. Malgré de nouveaux droits de douane en juillet, des accords commerciaux ont réduit les tensions et l'incertitude. Les premiers indicateurs montrent un impact économique modéré, tandis que l'inflation américaine reste élevée mais maîtrisée. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions, le MSCI World exprimé en euros, a légèrement progressé de 0,1 % en août. L'indice américain S&P 500 a enregistré une baisse de -0,5 %, tandis que l'Eurostoxx 50, représentant les actions européennes, a progressé de 0,6 %.

Les marchés ont également bénéficié d'indicateurs économiques globalement favorables, notamment une amélioration des indices d'activité. L'économie américaine, bien que ralentie au premier semestre, fait preuve d'une remarquable résilience. Les résultats d'entreprises ont largement dépassé les attentes, avec une croissance des bénéfices de +12% aux États-Unis, portée par le secteur technologique. En Europe, le recul des bénéfices des entreprises cotées par rapport à l'an dernier s'est finalement limité à -1%, contre -4% attendu.

Sur le plan géopolitique, la guerre en Ukraine se poursuit malgré les efforts de Trump pour y mettre fin, notamment via une rencontre avec Poutine. Les divergences entre les deux camps rendent une résolution rapide peu probable. L'enjeu des prochains mois sera de voir si Trump concrétise ses menaces de sanctions supplémentaires contre la Russie.

Du côté de la politique monétaire, la Fed reste prudente. Elle hésite à baisser ses taux directeurs, préférant attendre de mieux évaluer l'impact des politiques économiques sur l'inflation. Bien que Jackson Hole ait laissé entrevoir une baisse possible en septembre, celle-ci pourrait rester isolée. Trump, en désaccord, intensifie la pression pour des baisses plus marquées, allant jusqu'à remettre en cause l'indépendance de la Fed en tentant d'y placer ses alliés. Cette remise en question menace la stabilité économique et financière des États-Unis. Le renouvellement du mandat du président de la Fed au premier semestre 2026 pourrait être un tournant majeur.

En France, la dépendance à la dépense publique et à la dette reste préoccupante. L'absence de réformes structurelles, combinée à une impasse politique et aux incertitudes liées aux élections de 2027, freine toute initiative ambitieuse. Le vote de confiance du 8 septembre et une mobilisation syndicale à venir ajoutent à l'instabilité. Les marchés réagissent : le différentiel de taux avec l'Italie pourrait bientôt s'inverser, traduisant une perte de confiance croissante.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Dynamique » s'adresse à des souscripteurs poursuivant un objectif d'augmentation de leur épargne investie tout en acceptant un risque de perte en capital très élevé sur une durée de placement recommandée minimum de 5 ans.

L'orientation de gestion privilégie les thématiques et enjeux de long terme : elle est composée de 70% minimum (pouvant atteindre 100% maximum) de supports en unités de compte prenant en compte des critères extra-financiers ESG (Environnement -Social -Gouvernance).

Cette orientation de gestion repose sur une allocation composée à 100% de supports en unités de compte sélectionnés par Generali Wealth Solutions comprenant des organismes de placement collectifs (OPC) de type obligataires et/ou monétaires, diversifiés, ainsi que des OPC de type actions et obligations à haut rendement.

La stratégie d'investissement se fonde sur une allocation stratégique modulée par une allocation tactique afin de s'adapter à l'environnement de marché à court terme.

La part de l'épargne investie exposée à des actifs risqués de type actions et obligations à haut rendement sera de 60% minimum et ne dépassera pas 95% maximum de l'orientation de gestion « Profil Investissement Dynamique ». Le solde de 5% minimum et 40% maximum sera exposé à des instruments obligataire et/ou monétaire.

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Dynamique » recherche une potentielle augmentation de l'épargne investie. Elle n'implique en aucun cas la garantie de l'épargne investie et pourra générer un risque de perte en capital très élevé. La durée de placement recommandée de cette orientation de gestion est supérieure à 5 ans.

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

INFORMATIONS IMPORTANTES

¹Les performances de l'orientation de gestion sont nettes de frais de gestion du plan d'épargne retraite et de frais au titre de la gestion Retraite Evolutive (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.

Le contrat *PER Generali Patrimoine* est un plan d'épargne retraite individuel, libellé en euros et/ou en unités de compte.

Eléments 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 le contrat *PER Generali Patrimoine*, veuillez consulter les Conditions Générales disponibles auprès de Generali Retraite.

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 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>