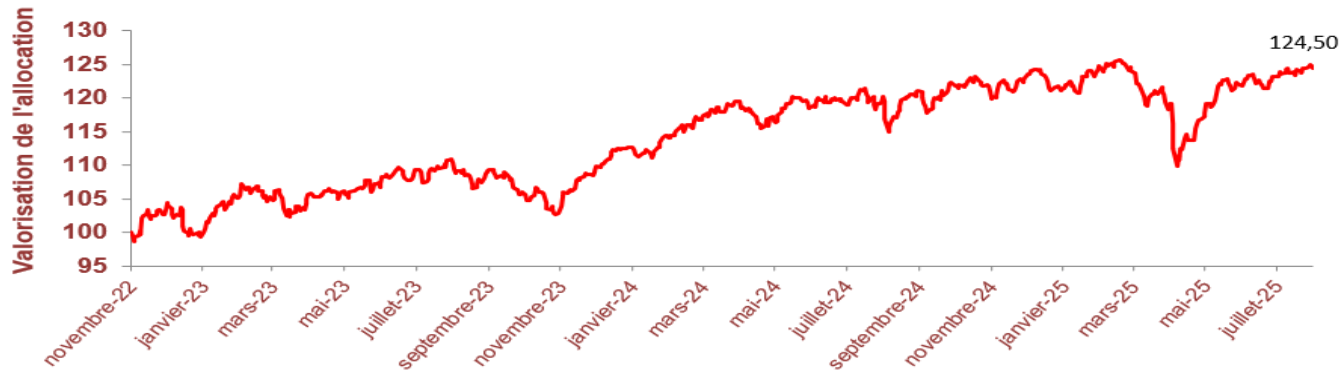


La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation 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 FRAIS<sup>1</sup> (en base 100 du 01/11/2022 au 31/07/2025)

Orientation de gestion Profil Investissement Dynamique



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2025<sup>1</sup> (%)

| 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  |      |       |      |      |      |

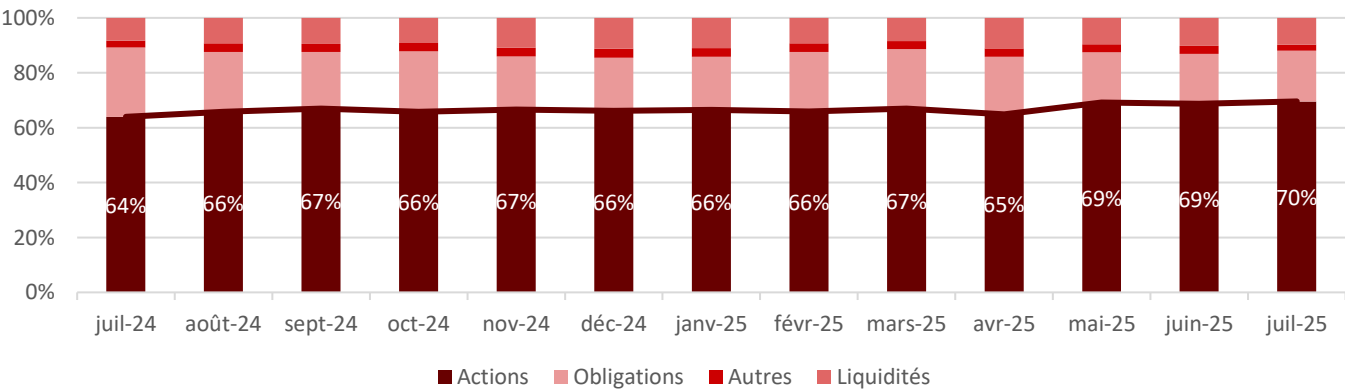
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| YTD                             | 2,50%   |
| 1 an                            | 3,57%   |
| Depuis la création (01/11/2022) | 24,50%  |
| Volatilité 1 an                 | 9,01%   |
| Perte maximale* 1 an            | -15,87% |
| Exposition aux actifs risqués** | 71,32%  |

PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDAIRES

|      |        |
|------|--------|
| 2024 | 7,77%  |
| 2023 | 13,38% |

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

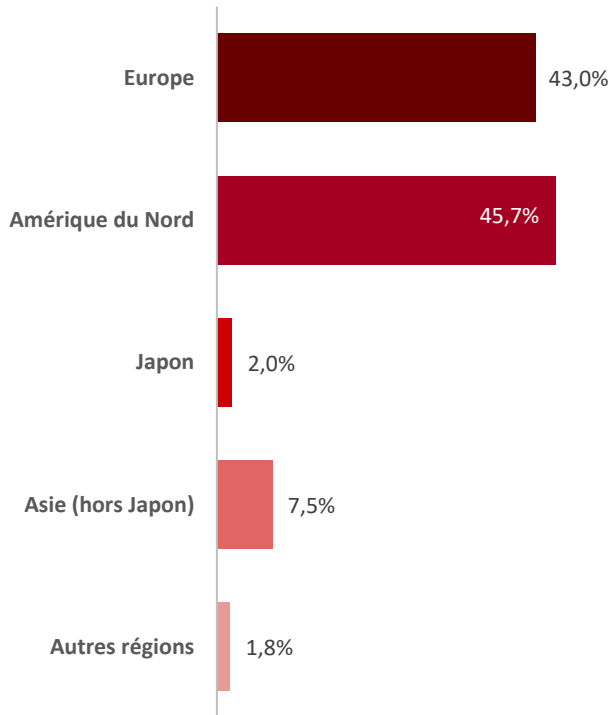
\*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

\*\*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

En juillet, la stabilité apparente des marchés financiers masque des tensions géopolitiques et économiques importantes. Les États-Unis ont redéfini leurs engagements vis-à-vis de leurs alliés, durcissant leur politique commerciale. Malgré ce contexte, les principaux indices actions ont affiché une résilience notable : le MSCI World en euros a progressé de +4,3%, le S&P 500 de +5,3%, tandis que l'Eurostoxx 50 se contente d'une hausse modeste de +0,5%.

Sur le plan commercial, le taux effectif moyen des droits de douane américains s'établit désormais à 18%, contre 15% à la mi-mai et environ 23% juste après le Liberation Day. L'Europe bénéficie d'un plafond tarifaire à 15% pour certains secteurs, mais des incertitudes subsistent sur la pharmacie et les semi-conducteurs. La Chine, elle, doit composer avec un accès restreint aux marchés occidentaux et cherche à diversifier ses débouchés.

La croissance mondiale devrait atteindre 2,8% en 2025 (après 3,3% en 2024). Aux États-Unis, la croissance est attendue à 1,5% cette année, avec un chômage à 4,2% et une inflation de 3,1% en fin d'année. La zone euro devrait afficher une progression de 1,0%, avec une inflation de 2,0%. En Chine, le consensus prévoit une expansion de 4,8% en 2025, freinée par un environnement domestique fragile et des pressions déflationnistes persistantes.

Pour le second semestre, plusieurs facteurs constituent des sources d'inquiétude. Le durcissement tarifaire pourrait peser sur le commerce mondial, particulièrement en Asie. Aux États-Unis, la trajectoire de la dette fédérale reste préoccupante et pourrait être amplifiée par les projets fiscaux de l'administration Trump. En Europe, les déficits publics élevés et les tensions politiques en France fragilisent la dynamique économique.

Les banques centrales demeurent au centre de l'attention. La BCE, malgré un ton prudent, dispose d'une marge pour assouplir sa politique si la désinflation se confirme. La Fed, confrontée au ralentissement de l'emploi et à l'effet stagflationniste des droits de douane, pourrait engager une première baisse de taux dès septembre. En Chine, la PBoC devrait maintenir un soutien monétaire pour stabiliser l'activité.

En résumé, si les marchés actions ont montré une certaine résilience, le ralentissement américain, les tensions commerciales et la croissance modérée en Europe plaident pour une approche prudente et sélective, en gardant un œil attentif sur les décisions monétaires et fiscales.

## 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

**<sup>1</sup>Les 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>