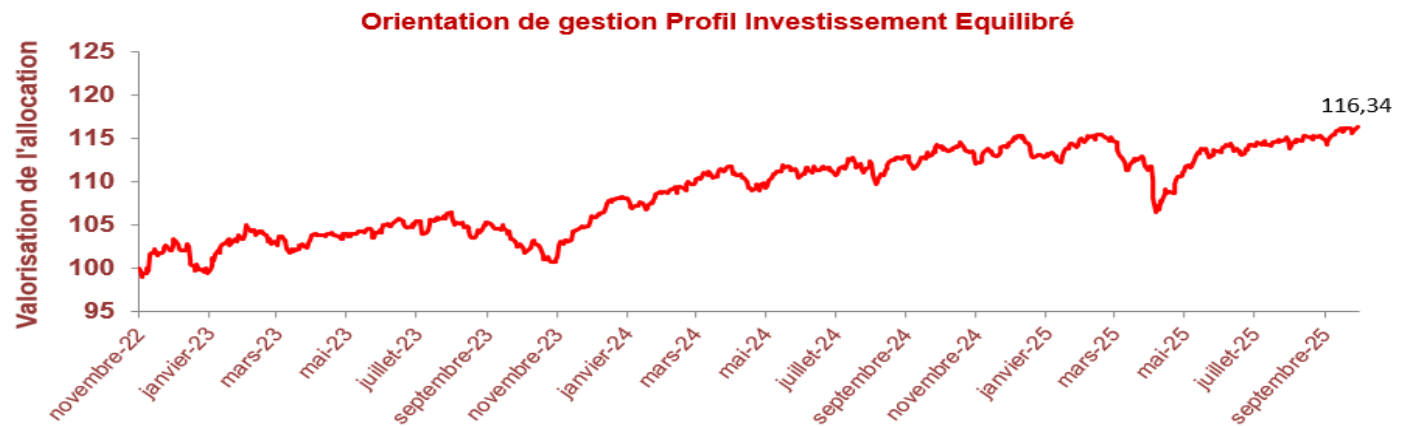


La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation Profil Investissement Equilibré 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 30/09/2025)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2025¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,78	-0,19	-3,04	-0,26	2,28	0,63	0,55	0,07	1,19			

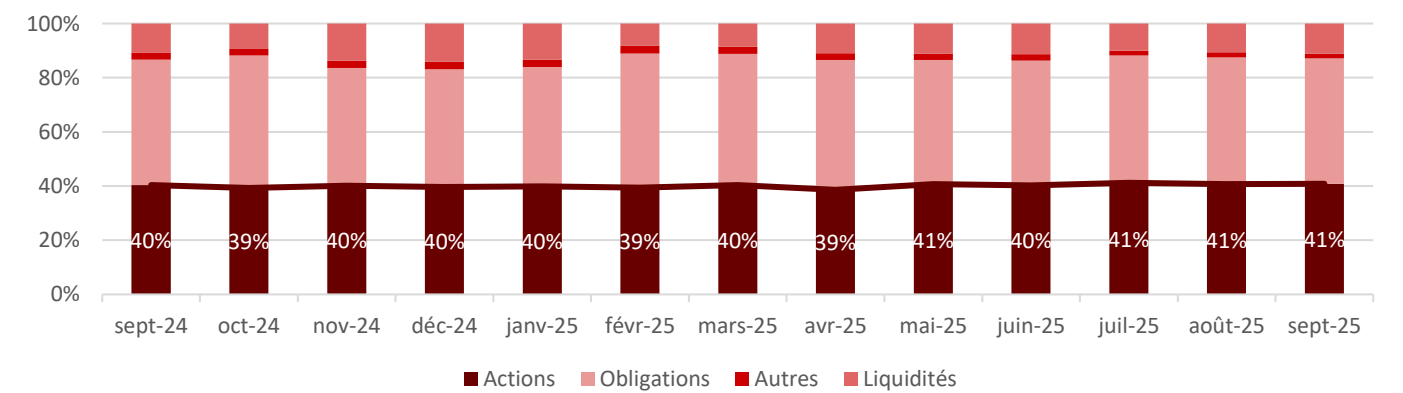
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	2,97%
1 an	2,06%
Depuis la création (01/11/2022)	16,34%
Volatilité 1 an	5,37%
Perte maximale* 1 an	-9,07%
Exposition aux actifs risqués**	45,04%

PERFORMANCES NETTES¹ CALENDAIRES

2024	4,50%
2023	8,72%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

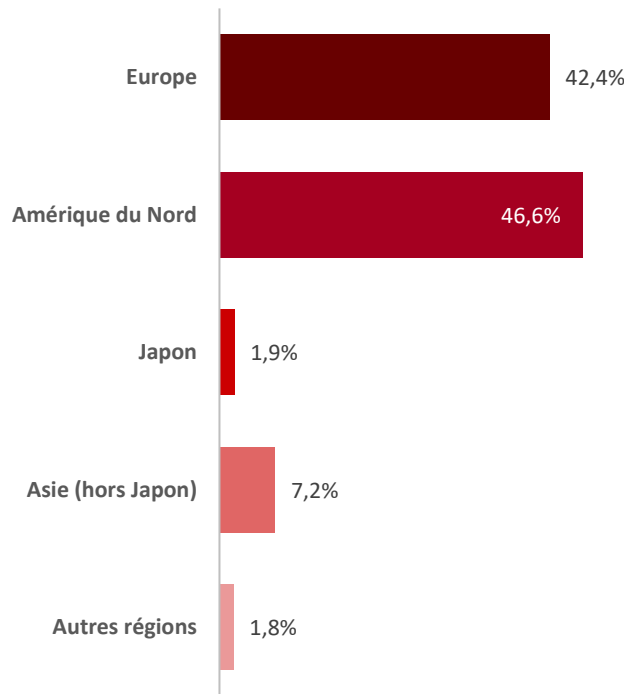
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

**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	16,0%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	11,5%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	8,3%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	6,5%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	5,7%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	5,5%
Sycomore Sélection Responsable R	Europe	5,1%
Generali IS Euro Corporate Bond DX	Europe	5,0%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	International	4,6%
Sycoyield 2030 RC	International	4,1%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DE GESTION

En 1992, James Carville a marqué la campagne de Bill Clinton avec le slogan « It's the economy, stupid », soulignant l'importance des enjeux économiques dans les élections. Aujourd'hui, cette logique s'élargit : Christine Lagarde évoque une « géoéconomie » influençant la politique monétaire, dans un monde où économie, géopolitique et stratégies globales s'entremêlent. Malgré une conjoncture tendue, les marchés ont progressé en septembre, soutenus par des prévisions de croissance légèrement revues à la hausse et par les anticipations de baisses de taux des banques centrales. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions, le MSCI World exprimé en euros, a progressé de 2,6% en septembre. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 3 %, tandis que l'Eurostoxx 50, représentant les actions européennes, a progressé de 3,3%. Le principal événement du mois a été la reprise attendue de la dynamique de baisse des taux aux États-Unis, dans un contexte de ralentissement économique, notamment sur le marché de l'emploi. Bien que cette décision ait été largement anticipée par les marchés, l'incertitude demeure quant à l'ampleur et au rythme des futures actions de la Fed, avec des prévisions de six baisses de taux d'ici fin 2026, jugées pour l'instant ambitieuses. La Fed devrait poursuivre les baisses de taux malgré une inflation toujours persistante, renforcée par l'impact attendu des droits de douane sur les prix. Si l'économie américaine montre des signes de faiblesse, en dehors du secteur très dynamique de l'intelligence artificielle, les tensions sur l'emploi et les incertitudes autour de la consommation renforcent la nécessité d'un soutien monétaire. À cela s'ajoute la menace d'un « shutdown » lié à l'impasse sur le relèvement du plafond de la dette. Bien que ce type de blocage ait historiquement eu peu d'impact durable sur les marchés, la rigidité actuelle des positions politiques pourrait cette fois peser davantage sur le moral des ménages et la dynamique économique à court terme. En Europe, la situation économique reste globalement stable, bien que le secteur manufacturier demeure un point de fragilité. En France, l'impasse politique devrait se poursuivre, rendant difficile l'élaboration d'un budget ambitieux et laissant présager une pression fiscale accrue. Malgré ces incertitudes, les marchés semblent bien intégrer ces risques. Par ailleurs, le plan de relance allemand attendu dans les prochains mois pourrait offrir un soutien à l'économie de la zone euro, atténuant partiellement les tensions et contribuant à une dynamique plus favorable à moyen terme. L'inflation, bien que toujours résiliente, semble désormais sous contrôle, ouvrant la voie à un nouvel assouplissement de la politique monétaire. Toutefois, l'essentiel du travail ayant déjà été accompli, l'action de la BCE devrait rester limitée dans les mois à venir.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Equilibré » s'adresse à des souscripteurs recherchant la croissance de l'épargne investie tout en acceptant un risque de perte en capital moyen à très important sur un horizon d'investissement conseillé entre 3 à 5 ans.

Cette 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 20% minimum et ne dépassera pas 70% maximum de l'orientation de gestion « Profil Investissement Equilibré ». Le solde de 30% minimum et 80% maximum sera exposé à des instruments obligataire non spéculatifs.

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Equilibré » recherche la croissance 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 moyen à très important. L'horizon de placement conseillé de cette orientation de gestion est compris entre 3 ans et 5 ans.

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

INFORMATIONS IMPORTANTES

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>