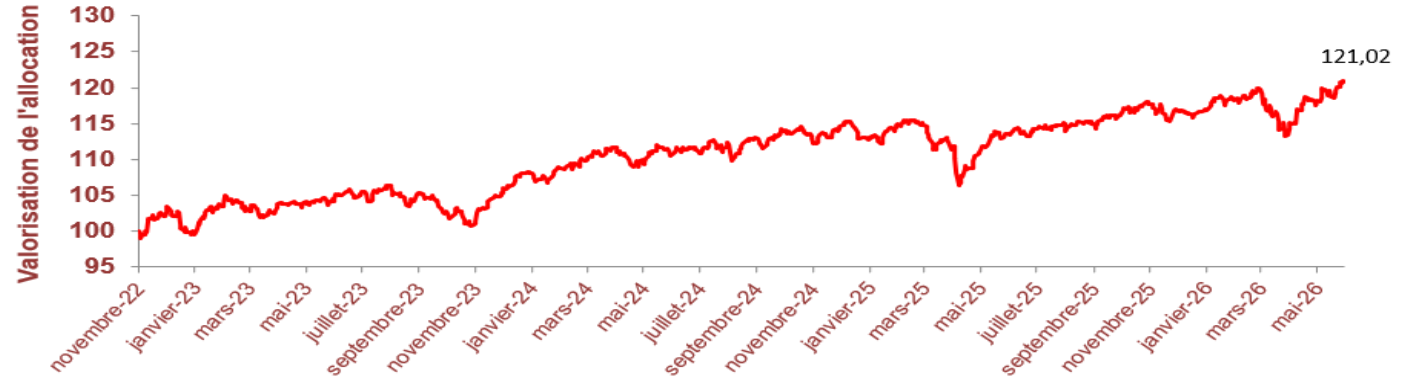


La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation 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 29/05/2026)

Orientation de gestion Profil Investissement Equilibré



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2026¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,24	1,34	-4,66	3,40	2,43							

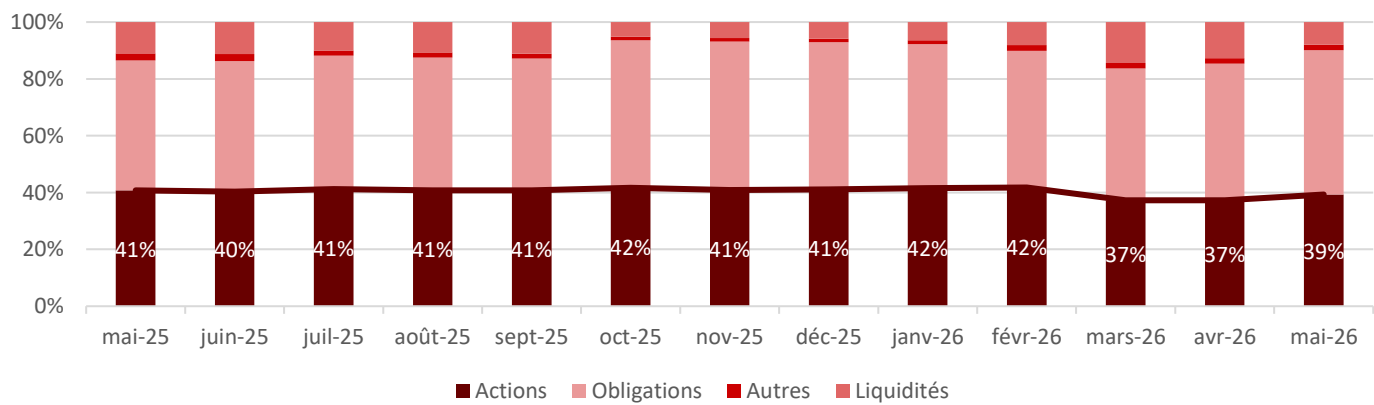
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	3,60%
1 an	6,58%
Depuis la création (01/11/2022)	21,02%
Volatilité 1 an	5,37%
Perte maximale* 1 an	-6,69%
Exposition aux actifs risqués**	41,89%

PERFORMANCES NETTES¹ CALENDAIRES

2025	3,38%
2024	4,50%
2023	8,72%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

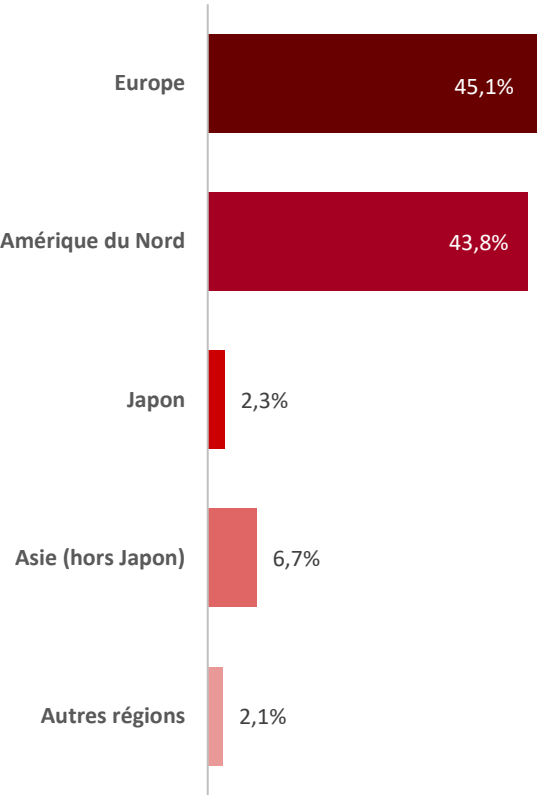
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

**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	10,8%
Schroder ISF EURO Corp Bd A Acc EUR	Europe	8,2%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	7,8%
Robeco QI Glb Dev 3D Enh Idx Eqs D €	International	6,7%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	6,0%
Generali IS Euro Corporate Bond DX	Europe	5,6%
Sycomore Sélection Responsable R	Europe	5,6%
Pictet-USA Index R EUR	Etats-Unis	5,3%
Sycoyield 2030 RC	International	3,2%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai aura été un très bon cru sur les marchés financiers malgré les incertitudes économiques et géopolitiques, grâce aux valeurs technologiques. Celles-ci ont continué de profiter de l'engouement autour de la thématique de l'IA qui reste d'actualité. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions MSCI World, exprimé en euros, a gagné 4,9 % en mai. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 5,6%, tandis que l'Euro Stoxx 50, représentatif des actions européennes, a affiché une performance de 2,9 %.

Sur le plan géopolitique, quelques signes d'apaisement sont également apparus : Trump semble vouloir éviter une reprise du conflit, tandis que le cessez-le-feu au Moyen-Orient a été prolongé de 60 jours malgré des négociations difficiles. Le maintien d'un pétrole élevé continue toutefois de peser sur les économies consommatrices, notamment en Europe.

Sur le front ukrainien, les lignes de front restent relativement figées, tandis que la guerre des drones s'intensifie. Zelenski a récemment proposé une rencontre directe à Poutine pour tenter de relancer les discussions, une initiative inédite malgré le refus immédiat du Kremlin.

L'économie reste difficile à lire au niveau global. Si l'Europe semble accuser le coup, la croissance en zone Euro et plus particulièrement en France a finalement été légèrement négative pour le premier trimestre de l'année, les Etats-Unis réaccélèrent. En effet, les données d'activité sont actuellement compatibles avec un rythme de croissance annualisé aux USA légèrement supérieur à 2%. La guerre commerciale refait pour sa part parler d'elle et Trump essaie de contourner la censure de la cour suprême en justifiant la hausse des droits de douane pour cause de pratiques commerciales injustes, en résumé en invoquant du travail forcé.

Le mois de mai aura vu Kevin Warsh arriver à la tête de la Banque centrale américaine. Si celui-ci avait auparavant évoqué un « changement de régime », il ne dispose in fine que d'une seule voix sur 12 au sein du comité : les discussions promettent d'être animées. Côté Banque centrale européenne, les récentes données économiques, en ralentissement, démontrent que le sujet de l'inflation devrait passer au second plan au cours du second semestre. Pourtant, la BCE pourrait être tentée d'augmenter ses taux directeurs lors de sa réunion de juin, ce qui constitue, à notre sens, une erreur de politique monétaire. Gageons, pour l'économie européenne déjà affaiblie, que cela ne soit qu'une action isolée.

Juin sera également marqué par une introduction en bourse potentiellement historique : celle de SpaceX, valorisée 1 750 milliards de dollars malgré un chiffre d'affaires 2025 de 18,7 milliards et des pertes importantes. Si la société bénéficie d'activités très porteuses, Starlink, infrastructures IA et spatial, sa valorisation interroge, d'autant que les investissements dans l'IA restent massifs. Passée l'euphorie de l'IPO, la trajectoire vers les étoiles pourrait donc s'avérer moins linéaire qu'espéré.

D'autres introductions pourraient voir le jour dans l'intelligence artificielle : OpenAI et Anthropic seraient également sur le point de se laisser tenter par l'aventure boursière, et nul doute qu'ils devraient à leur tour susciter l'appétit des investisseurs et refléter des valorisations très généreuses.

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 *e-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 *e-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>