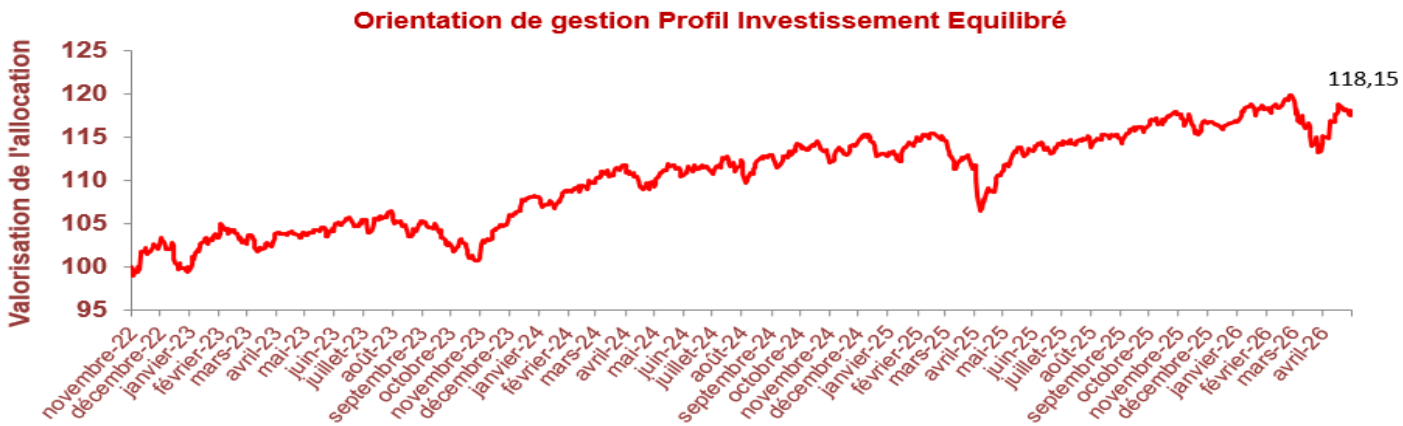


La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation 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 30/04/2026)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2026¹ (%)

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

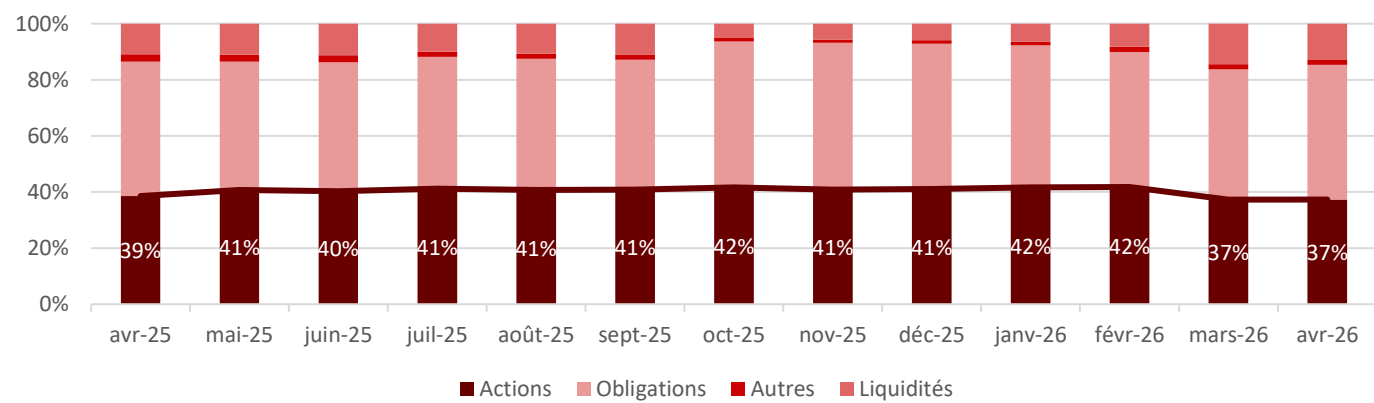
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	1,14%
1 an	6,42%
Depuis la création (01/11/2022)	18,15%
Volatilité 1 an	5,26%
Perte maximale* 1 an	-6,69%
Exposition aux actifs risqués**	39,91%

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.

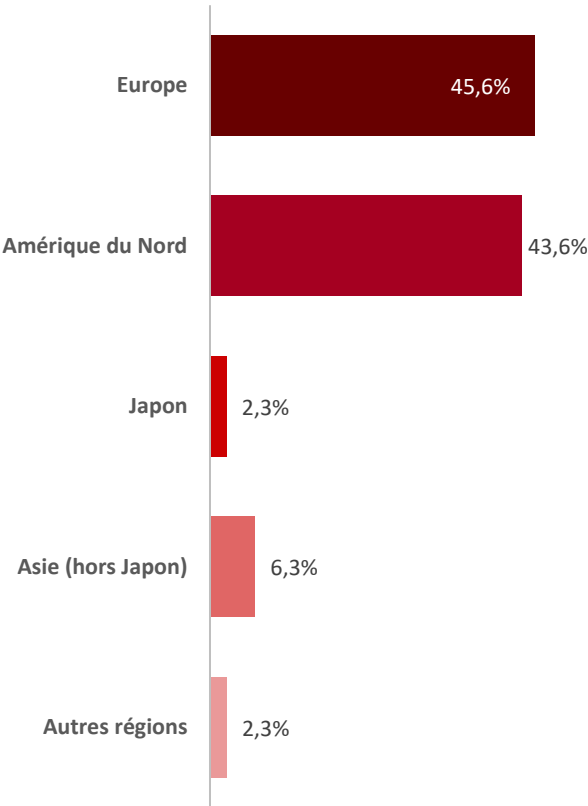
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

**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

Les marchés actions terminent le mois d'avril en nette hausse. La saison des résultats, particulièrement solide, a soutenu la tendance, avec les valeurs de l'énergie et surtout les leaders technologiques mondiaux en tête - et ce malgré les tensions géopolitiques persistantes en Iran. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions MSCI World, exprimé en euros, a gagné 7,7 % en avril. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 8,7 %, tandis que l'Euro Stoxx 50, représentatif des actions européennes, a affiché une performance de 5,6 %.

Sur le plan géopolitique, après avoir annoncé devant le Congrès la fin des hostilités avec l'Iran, l'administration américaine subit une pression croissante pour conclure rapidement un accord, afin de rouvrir le détroit d'Ormuz et de faire baisser les prix de l'énergie. Téhéran, conscient de cette urgence, impose un dilemme aux États-Unis : accepter un accord défavorable ou risquer une escalade militaire de grande ampleur. Ce bras de fer intervient dans un contexte politique tendu, l'opinion publique américaine se montrant de plus en plus critique, à l'approche d'élections de mi-mandat en novembre où le Parti républicain apparaît fragilisé.

Les premières répercussions économiques du conflit se font sentir : l'Allemagne et l'Italie ont abaissé leurs prévisions de croissance, tandis que la France a enregistré une stagnation au premier trimestre. En zone euro, la croissance du PIB reste limitée à 0,8 % sur un an début 2026, alors que l'inflation a accéléré à 3,0 % en avril sous l'effet de l'énergie. Malgré ces tensions, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés en avril, après un débat nourri sur l'opportunité d'un resserrement monétaire.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a également maintenu ses taux directeurs inchangés pour la troisième fois consécutive, lors de la dernière réunion présidée par Jerome Powell avant sa succession par Kevin Warsh. La banque centrale américaine a cité sans ambiguïté « les développements au Moyen-Orient » comme source d'incertitude majeure sur les perspectives économiques. L'inflation américaine ressort à 3,3 %, poussée par les prix de l'énergie, tandis que le chômage reste modéré à 4,3 %.

La saison des résultats du premier trimestre 2026 a soutenu les marchés, portée par des performances très solides des grandes valeurs technologiques. Microsoft, Amazon et Alphabet ont bénéficié de la forte demande liée au cloud et à l'intelligence artificielle, tandis que Meta a inquiété par la hausse marquée de ses dépenses. Apple s'est distingué par une stratégie plus mesurée, alliant croissance du chiffre d'affaires et rachats d'actions. Au total, les investissements annoncés par les grands acteurs technologiques atteignent près de 700 milliards de dollars en 2026, en forte hausse par rapport à 2025.

Enfin, Samsung Electronics a enregistré un bénéfice net multiplié par six sur un an grâce à la forte demande en puces hautes performances pour les centres de données IA, illustrant l'ampleur du cycle d'investissement technologique mondial au-delà des seuls géants américains.

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>