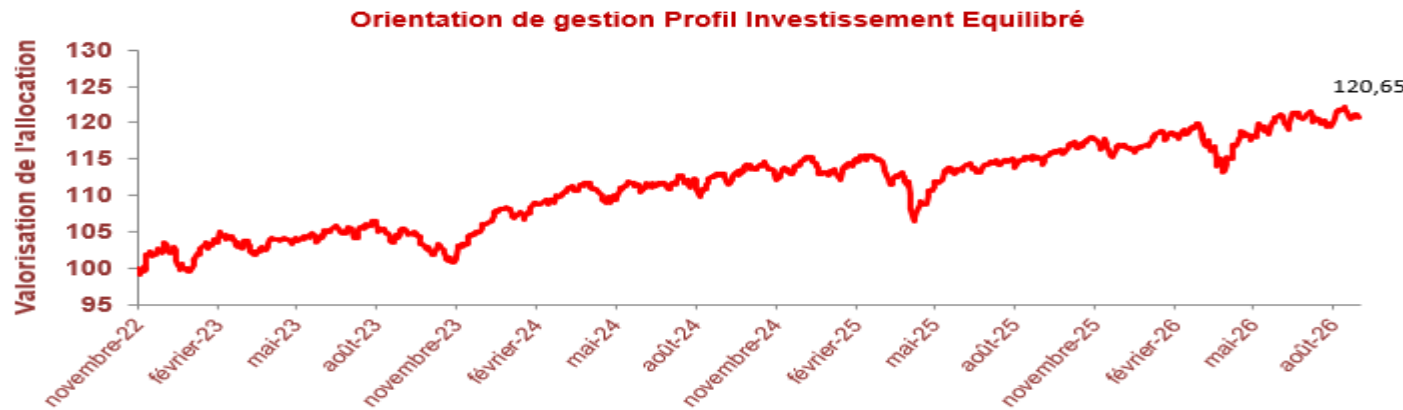


La gestion Retraite Evolutive est un mode de gestion du plan d'épargne retraite e-PER Generali Patrimoine, géré par Generali Retraite sur les conseils de Generali Wealth Solutions. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation 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 31/08/2026)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2026¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,24	1,34	-4,66	3,40	2,43	0,14	-1,02	0,58				

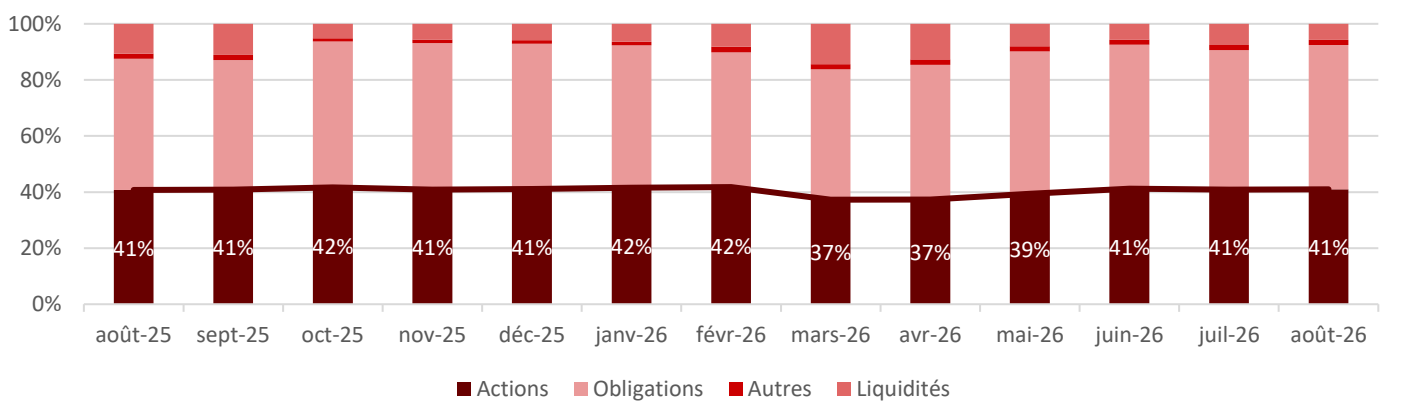
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	3,28%
1 an	4,93%
Depuis la création (01/11/2022)	20,65%
Volatilité 1 an	5,61%
Perte maximale* 1 an	-6,69%
Exposition aux actifs risqués**	43,30%

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.

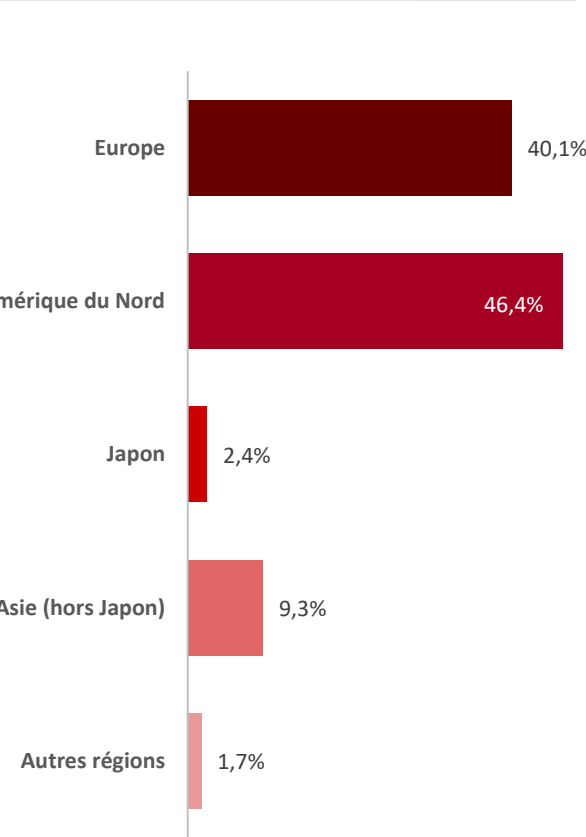
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

**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%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	7,8%
Robeco QI Glb Dev 3D Enh Idx Eqs D €	International	7,5%
Schroder ISF EURO Corp Bd A Acc EUR	Europe	7,3%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	6,0%
Pictet-USA Index R EUR	Etats-Unis	5,9%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	4,3%
Generali IS Euro Corporate Bond DX	Europe	4,3%
Aperture European Innovation DX EUR Acc	Europe	3,7%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS
PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DE GESTION

L'été aura semblé relativement calme sur les marchés d'actions. En Europe, l'Euro Stoxx 50 a légèrement progressé tandis que le CAC 40 reculait modérément. Aux États-Unis, le S&P 500, exprimé en euros, a gagné quelques points, alors que le Nasdaq Composite consolidait sa progression du début d'année. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions MSCI World, exprimé en euros, a gagné 1,2% en août. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 0,7%, tandis que l'Euro Stoxx 50, représentatif des actions européennes, a affiché une performance de 1,5%.

Les mois d'été ont néanmoins été marqués par une forte rotation sectorielle. Après avoir porté les marchés depuis le début de l'année, les semi-conducteurs ont subi d'importantes prises de bénéfices. À l'inverse, les valeurs des logiciels ont rebondi après leur forte baisse en 2026, provoquée par les inquiétudes concernant l'impact de l'intelligence artificielle sur leurs modèles économiques.

Le contexte de marché reste dominé par les tensions géopolitiques, notamment au Moyen-Orient, où la situation s'est dégradée avec la reprise des échanges de frappes et l'opposition persistante entre les États-Unis et l'Iran. Cette situation continue de soutenir les prix des matières premières, en particulier celui du pétrole.

Dans le même temps, la croissance mondiale demeure résiliente. En Europe, les surprises économiques sont positives et une légère amélioration semble se dessiner après plusieurs mois de faiblesse. Aux États-Unis, les investissements massifs dans l'intelligence artificielle continuent de soutenir l'activité. Les résultats des entreprises au deuxième trimestre ont été excellents, sans toutefois être pleinement salués par les marchés.

Si l'été a pu sembler faussement calme sur les marchés d'actions, il s'est révélé particulièrement agité sur le front des taux d'intérêt. Depuis fin juin, les rendements des principales obligations gouvernementales ont retrouvé des niveaux inconnus depuis la fin des années 2000. Le taux américain à 30 ans a dépassé 5,3 %, tandis que le taux de l'obligation française a franchi 4,2 %. Cette hausse reflète notamment l'importance des besoins de financement publics et les inquiétudes liées à l'endettement américain. Par ailleurs, le développement de l'intelligence artificielle exige des investissements considérables, en partie financés par la dette. Face à des capacités d'épargne limitées et aux doutes croissants sur la soutenabilité des finances publiques, les investisseurs tendent à délaisser les dettes souveraines. Ainsi, les acheteurs traditionnels de dette américaine ne représentent plus que 49 % du financement, contre 66 % quelques années auparavant.

En Europe, la hausse des taux traduit également une activité économique plus résiliente qu'anticipé, contribuant au maintien d'une inflation élevée. La France constitue toutefois un cas particulier : ses rendements se sont davantage tendus que ceux de l'Allemagne en raison d'une prime de risque liée à la dégradation de sa situation budgétaire et à l'approche de l'élection présidentielle.

Enfin, la fin d'année sera rythmée par les décisions des banques centrales. La BCE a préparé les marchés à une hausse des taux pour contenir le risque inflationniste. Aux États-Unis, la situation demeure plus incertaine, notamment en raison de la communication du nouveau président de la Fed. Les marchés anticipent désormais un peu plus d'une hausse de taux aux États-Unis et près de deux en zone euro.

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>