

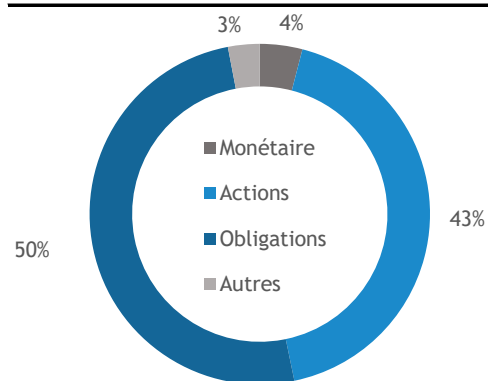
La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats L'Épargne Generali Himalia et Le PER Generali Patrimoine gérés par Generali Vie sur les conseils de Sycomore Asset Management. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises dans le cadre de la gestion pilotée du contrat L'Épargne Generali Himalia ainsi que des données chiffrées sur le profil de gestion Sycomore Investissement Durable Diversifié. Au titre de ce mode de gestion, Sycomore Asset Management fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Sycomore Investissement Durable Diversifié est une orientation de gestion s'adressant à des personnes recherchant une performance de leur capital impliquant un risque de perte en capital élevé.

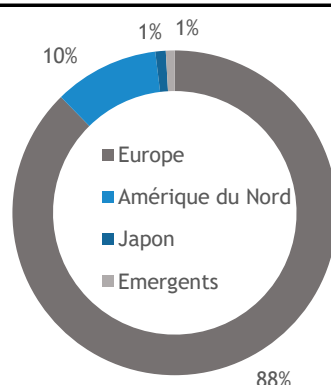
La durée de placement recommandée est de 3 ans à 5 ans.

L'épargne est investie en Organismes de Placements Collectifs (OPC) de type actions dans une fourchette allant de 0 % minimum à 50 % maximum et OPC de type obligations dans une fourchette allant de 0 % minimum à 50 % minimum et 100 % maximum sur une sélection concentrée d'environ 15 supports en unités de compte. L'orientation de gestion est gérée en architecture ouverte avec un minimum de 60 % d'OPC de sociétés de gestion tiers. Cette orientation de gestion privilégie les thématiques et enjeux de long terme et prend en compte les critères extra-financiers ESG (Environnement - Social - Gouvernance). Un minimum de 50 % des OPC de type actions (pouvant atteindre 100 % maximum), utilisent ces critères dans la sélection de valeurs.

## ALLOCATION D'ACTIFS



## ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



\*Date de création de l'orientation de gestion Sycomore Investissement Durable Diversifié : 09/10/17.

\*\*IPC : Indice de Prix à la Consommation.

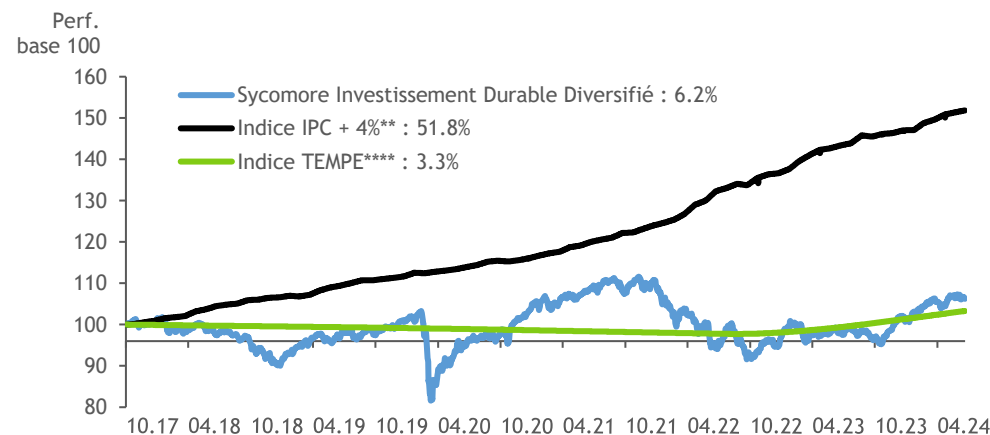
\*\*\*Performance glissante calculée à partir du 30/06/2023.

\*\*\*\*Taux Euro Moyen Pondéré de la zone Euro.

## PERFORMANCES (au 28/06/2024)

Juin : -0.1% | 2024 : 4.1%

	Juin	2024	1 an***	3 ans	10/17*	2023	2022	2021	2020
<b>Sycomore Investissement Durable Diversifié</b>	-0.1%	4.1%	7.5%	-2.3%	6.2%	7.7%	-14.4%	7.0%	2.7%
Indice IPC + 4%**	0.3%	3.3%	5.9%	26.5%	51.8%	3.3%	10.2%	6.8%	3.9%
Indice TEMPE****	0.3%	2.0%	3.9%	5.0%	3.3%	7.4%	0.0%	-0.6%	-0.5%
Volatilité			4.7%	6.6%	7.1%				



Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie, nettes de frais au titre de la gestion pilotée et nettes de frais de gestion propres aux supports en unité de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'informations clés (DIC) ou du prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

La dissolution de l'Assemblée nationale en France a tiré les marchés européens vers le bas en juin, avec un effet encore plus important sur les petites et moyennes capitalisations. A l'inverse les actions américaines, en particulier les actions technologiques ont poursuivi leur hausse, soutenues par une dynamique de résultat favorable en plus d'un fort momentum.

Dans ce contexte, les fonds actions européennes contribuent négativement à la performance du mois, tandis que les fonds actions US viennent limiter la baisse. L'effet de la dissolution sur les taux et les fonds crédit est relativement limité. Nous pensons que l'effet du champ politique actuel sur le marché ne sera que de courte durée. Ainsi nous ne réduisons pas davantage notre exposition actions, déjà relativement prudente avant les événements de juin.

## COMPOSITION DE L'ORIENTATION DE GESTION

SYCOMORE NEXT GENERATION-RC	10.0%	GENERALI SRI AGEING POPUL-EX	5.0%
SYCOMORE SELECTION CREDIT-R	10.0%	PICTET-SECURITY-PE	4.0%
DNCA FINANCE EUROSE	9.0%	EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E-AC	4.0%
TIKEHAU SHORT DURTIN-RACEUR	9.0%	SYCOMORE EUROPE ECO SOL-RC	4.0%
EDR BOND ALLOCATION-A EUR	8.0%	EDR FUND-BIG DATA-A EUR	3.0%
GENERALI INV-EURO ST BOND-DX	8.0%	SYCOMORE SELECTION MIDCAP-R	3.0%
SYCOMORE SELECT RESPONS-R	8.0%		
DNCA INVST-SRI EURP GRW-BEUR	5.0%		
FIDELITY FNDS-GL TECH FD-EUR	5.0%		
GENERALI INV-SRI EUR EQTY-EX	5.0%		

## MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### NOUVELLES POSITIONS SUR LE MOIS

### POSITIONS SOLDÉES SUR LE MOIS

Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE

Positifs	Poids	Performance*	Contribution
FIDELITY FNDS-GL TECH FD-EUR	5.0%	7.0%	0.4%
EDGEWOOD L SL-US SL GRW-E-AC	4.0%	7.6%	0.3%
PICTET-SECURITY-PE	4.0%	6.1%	0.2%
Négatifs	Poids	Performance*	Contribution
SYCOMORE EUROPE ECO SOL-RC	4.0%	-6.1%	-0.3%
SYCOMORE SELECT RESPONS-R	8.0%	-2.4%	-0.2%
SYCOMORE SELECTION MIDCAP-R	3.0%	-5.5%	-0.2%

Indicateur synthétique de risque et de rendement



À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.  
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

\*Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie, nettes de frais au titre de la gestion pilotée et nettes de frais de gestion propres aux supports en unité de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant l'orientation de gestion cible de référence pour le gestionnaire. L'orientation de gestion du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat L'Epargne Generali Himalia récente, changement d'orientation de gestion, versements/rachats, etc.

Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant

Les performances peuvent s'expliquer en partie par les indicateurs Environnementaux Sociaux et de Gouvernance (ESG) des fonds composant l'orientation de gestion sans que ceux-ci soient à eux seuls déterminants de l'évolution de cette performance.

Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

# Amplegest Profil Objectif Flexible

**31 juillet 2024**

## Informations préalables

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats PER Generali Patrimoine gérés par Générali Retaite sur les conseils d'Amplegest. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion du Mandat Amplegest Profil Objectif Flexible, ainsi que les données chiffrées liées à ce mandat. Le présent document est rédigé à titre purement informatif sur la base d'éléments correspondant à un mandat théorique cible. La performance du mandat du souscripteur peut donc être différente.

## Commentaire de gestion

Le mois de juillet a vu les marchés financiers poursuivre modestement leur progression, dans un contexte politique américain très agité suivant la tentative d'assassinat de Donald Trump et l'abandon de Joe Biden dans la course à la Maison Blanche.

Ainsi, une rotation sectorielle a semblé émerger sur les marchés, les investisseurs délaissant les méga-capitalisations technologiques américaines au profit de valeurs qui profiteraient d'une potentielle élection de Trump, telles que les sociétés de l'industrie américaine, des utilities, de la finance ainsi que de la santé.

De plus, la saison des résultats trimestriels a commencé, marquée par de nombreuses déceptions et avertissements sur résultats en Europe, notamment au sein du luxe, qui ont été très fortement sanctionnés par les marchés. Néanmoins, la surprise globale des résultats est positive, même si les marchés sanctionnent très fortement les déceptions et accueillent froidement les résultats positifs.

Le MSCI World a progressé de 0,7% ce mois-ci, tandis que le Nasdaq chute lourdement de plus de 1,8%, secoué par la baisse des valeurs de la technologie et des semi-conducteurs. Le S&P 500 affiche une performance quasi-nulle sur le mois et le CAC 40 chute de 0,7%, pénalisé par la chute des valeurs de la consommation discrétionnaire. En juillet, les marchés émergents ont suivi la tendance, chutant de 1,2%, avec néanmoins une surperformance notable du Japon, progressant de 5%, en grande partie grâce à la chute du Yen.

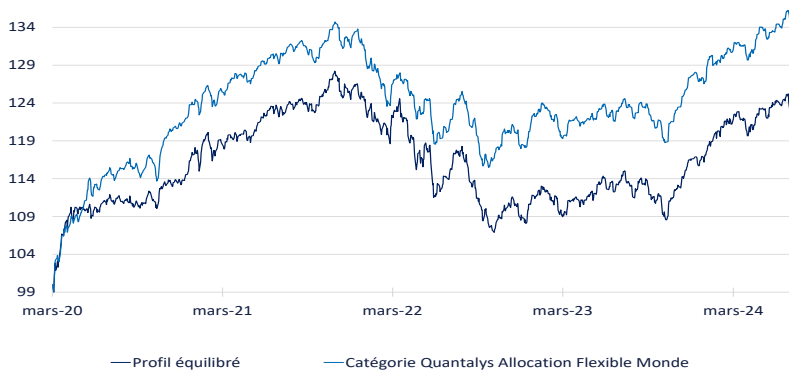
Les taux des obligations d'État à 10 ans ont fortement baissé aux États-Unis, où ceux-ci atteignent désormais les 4,03%. Les obligations d'entreprise de bonne qualité américaines et européennes ont, elles, profité de cette baisse globale des taux sur les marchés obligataires pour s'adjuger respectivement 2,4% et 1,7% sur le mois.

## Performances (%)

	Cumulées	2024	1 mois	1 an	Depuis le 20/03/2020
Performances*		+5,4%	+0,2%	+6,4%	+17,6%
Calendaires	2023	2022	2021	2020	
Performances*		+6,6%	-16,0%	+8,8%	+13,4%

Performances NETTES de frais de gestion et de frais de contrat  
\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Historique depuis création



Performances BRUTES de frais de gestion et de frais de contrat

## Top 10 des fonds du profil

Amplegest Pricing Power Ac	Actions Européennes ISR	11,5%
Amplegest Pricing Power Us Ac	Actions Etats-Unis	10,5%
Latitude Equilibre A	Fonds d'allocation d'actifs	10,0%
Echiquier Credit Sri Europe A	Obligations d'Entreprises - Euro	8,0%
Ff World Fund A Acc Eur	Actions Internationales	8,0%
Carmignac Sécurité Aw Eur Acc	Obligations diversifiées	8,0%
Edr Fd Bond Allocation A Eur	Obligations d'Entreprises - Euro	7,5%
Dnca Sérénité Plus C	Obligations d'Entreprises - Euro	7,0%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	Performance absolue euro taux	6,5%
Lazard Credit Fi Sri Rvc Eur	Obligations d'Entreprises - Euro	5,0%

## Arbitrages effectués

### Entrée/Renforcement

Octo Crédit Value ISR	+ 1,5%
Lazard Crédit Fi	+ 1,0%
Echiquier Crédit SRI Europe	+ 1,0%
Carmignac Sécurité	+ 1,0%
DNCA Sérénité Plus	+ 1,0%

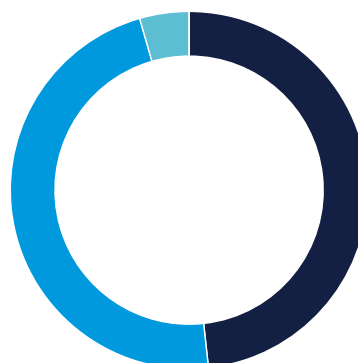
### Sortie/Allègement

Octo Court Terme ISR	-3,5%
Fidelity World	-2,0%
EdR Healthcare	-0,5%
EdR Bond Allocation	-0,5%

#### AVERTISSEMENTS :

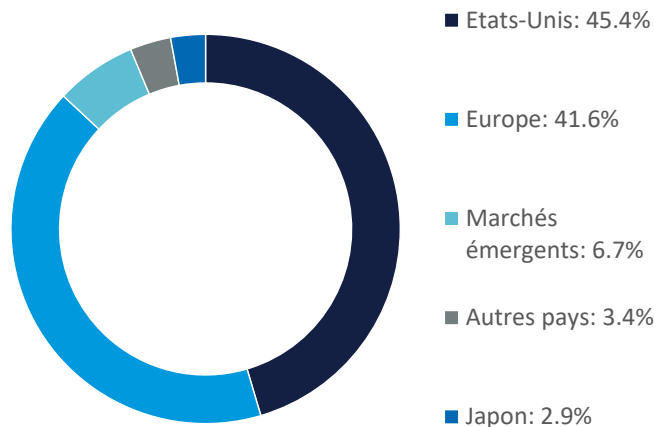
Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats.... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes à fluctuations 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. La société AMPLEGEST, Société anonyme au capital social de 1 528 300 €, dont le siège est situé au 50, boulevard Haussmann 75009 PARIS, inscrite au RCS de Paris sous le numéro 494 624 273, n° TVA intracommunautaire FR05494624273, Tél : 01 40 67 08 41.

## Répartition des classes d'actifs

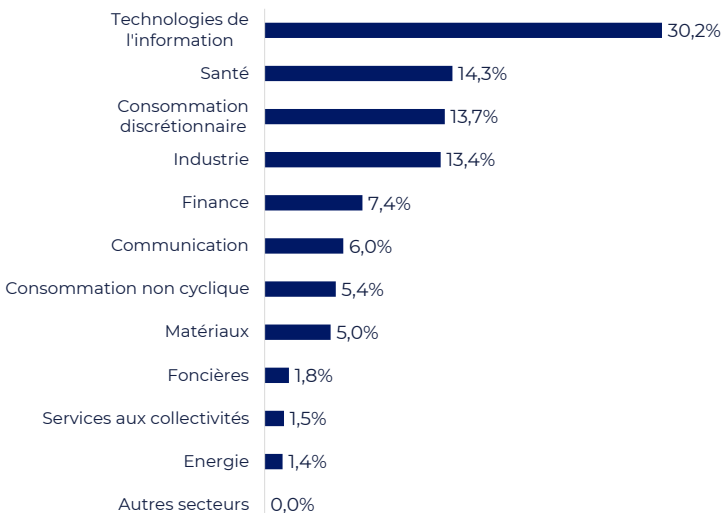


- Actions: 48.3%
- Obligations: 47.3%
- Liquidités et monétaire: 4.5%
- Matières premières: 0.0%

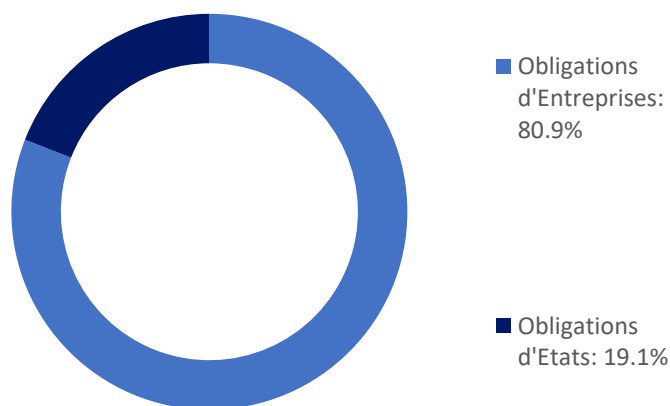
## Allocation géographique de la poche actions



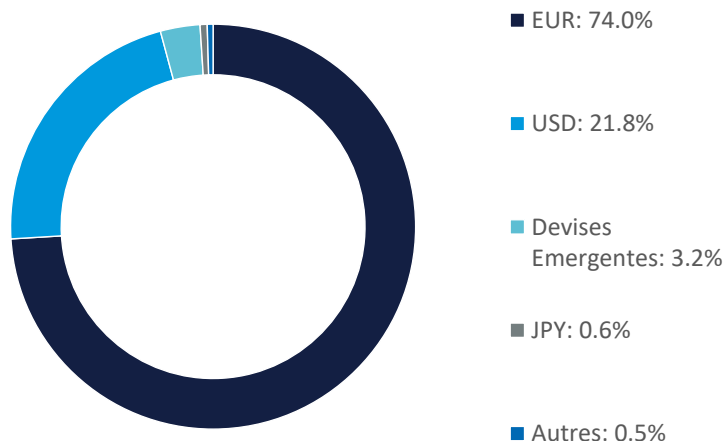
## Allocation sectorielle de la poche actions



## Poche Obligataire



## Devises



## Performances\* des fonds du top 10 sur le mois

Titre	Valeur
Edr Fd Bond Allocation A Eur	2,5%
Echiquier Credit Sri Europe A	1,7%
Lazard Credit Fi Sri Rvc Eur	1,4%
Ff World Fund A Acc Eur	1,2%
Carmignac Sécurité Aw Eur Acc	0,9%
Latitude Equilibre A	0,8%
Dnca Sérénité Plus C	0,6%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	0,6%
Amplegest Pricing Power Ac	-0,1%
Amplegest Pricing Power Us Ac	-0,5%

## Données Statistiques

	Volatilité de Amplegest Profil Objectif Flexible	Catégorie Quantalys*
2024	4,4%	3,6%
2023	4,6%	3,6%
2022	8,0%	6,2%
2021	5,4%	3,9%

\* Catégorie Quantalys Allocation Flexible Monde

\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### AVERTISSEMENTS :

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. Le capital AMPLEGEST Profil Objectif Flexible peut subir des variations de valeur. Le rendement maximum est de 3,00% par an. Le rendement minimum est de 0,00% par an. Le rendement moyen est de 1,50% par an. Le rendement maximum est de 4,00% par an. Le rendement minimum est de 0,00% par an. Le rendement moyen est de 2,00% par an.

# Amplegest Profil Objectif Modéré

**31 juillet 2024**

## Informations préalables

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats PER Generali Patrimoine gérés par Générali Retaite sur les conseils d'Amplegest. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion du Mandat Amplegest Profil Objectif Modéré, ainsi que les données chiffrées liées à ce mandat. Le présent document est rédigé à titre purement informatif sur la base d'éléments correspondant à un mandat théorique cible. La performance du mandat du souscripteur peut donc être différente.

## Commentaire de gestion

Le mois de juillet a vu les marchés financiers poursuivre modestement leur progression, dans un contexte américain très agité suivant la tentative d'assassinat de Donald Trump et l'abandon de Joe Biden dans la course à la Maison Blanche.

Ainsi, une rotation sectorielle a semblé émerger sur les marchés, les investisseurs délaissant les méga-capitalisations technologiques américaines au profit de valeurs qui profiteraient d'une potentielle élection de Trump, telles que les sociétés de l'industrie américaine, des utilities, de la finance ainsi que de la santé.

De plus, la saison des résultats trimestriels a commencé, marquée par de nombreuses déceptions et avertissements sur résultats en Europe, notamment au sein du luxe, qui ont été très fortement sanctionnés par les marchés. Néanmoins, la surprise globale des résultats est positive, même si les marchés sanctionnent très fortement les déceptions et accueillent froidement les résultats positifs.

Le MSCI World a progressé de 0,7% ce mois-ci, tandis que le Nasdaq chute lourdement de plus de 1,8%, secoué par la baisse des valeurs de la technologie et des semi-conducteurs. Le S&P 500 affiche une performance quasi-nulle sur le mois et le CAC 40 chute de 0,7%, pénalisé par la chute des valeurs de la consommation discrétionnaire. En juillet, les marchés émergents ont suivi la tendance, chutant de 1,2%, avec néanmoins une surperformance notable du Japon, progressant de 5%, en grande partie grâce à la chute du Yen.

Les taux des obligations d'État à 10 ans ont fortement baissé aux États-Unis, où ceux-ci atteignent désormais les 4,03%. Les obligations d'entreprise de bonne qualité américaines et européennes ont, elles, profité de cette baisse globale des taux sur les marchés obligataires pour s'adjuger respectivement 2,4% et 1,7% sur le mois.

## Performances (%)

Cumulées	2024	1 mois	1 an	Depuis le 20/03/2020
Performances*	+3,6%	+0,6%	+5,6%	+5,4%
Calendaires	2023	2022	2021	2020
Performances*	+4,5%	-12,7%	+5,1%	+5,6%

Performances NETTES de frais de gestion et de frais de contrat

**\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

## Historique depuis création



— Amplegest Profil Objectif Modéré — Catégorie Quantalys Allocation Flexible Prudent Monde

Performances BRUTES de frais de gestion et de frais de contrat

## Top 10 des fonds du profil

Octo Credit Value Ac	Obligations d'Entreprises - Euro	10,5%
Echiquier Credit Sri Europe A	Obligations d'Entreprises - Euro	10,0%
Latitude Patrimoine A	Fonds d'allocation d'actifs	10,0%
Edr Fd Bond Allocation A Eur	Obligations d'Entreprises - Euro	9,0%
Dnca Sérénité Plus C	Obligations d'Entreprises - Euro	9,0%
Carmignac Sécurité Aw Eur Acc	Obligations diversifiées	8,5%
Octo Credit Isr Court Terme B	Obligations d'Entreprises - Euro	7,5%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	Performance absolue euro taux	7,0%
Lazard Credit Fi Sri Rvc Eur	Obligations d'Entreprises - Euro	6,0%
Amplegest Pricing Power Us Ac	Actions Etats-Unis	5,0%

## Arbitrages effectués

### Entrée/Renforcement

---

---

---

---

---

### Sortie/Allègement

---

---

---

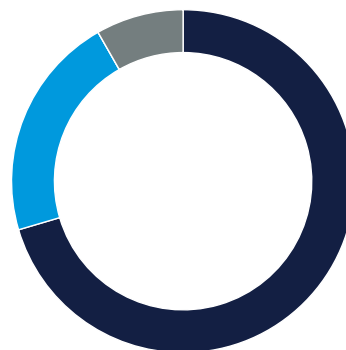
---

---

AVERTISSEMENTS :

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats.... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. La société AMPLEGEST, Société anonyme au capital social de 1 528 300 €, dont le siège est situé au 50, boulevard Haussmann 75009 PARIS, inscrite au RCS de Paris sous le numéro 494 624 273, n° TVA intracommunautaire FR05494624273, Tél : 01 40 67 08 41.

## Répartition nette des classes d'actifs



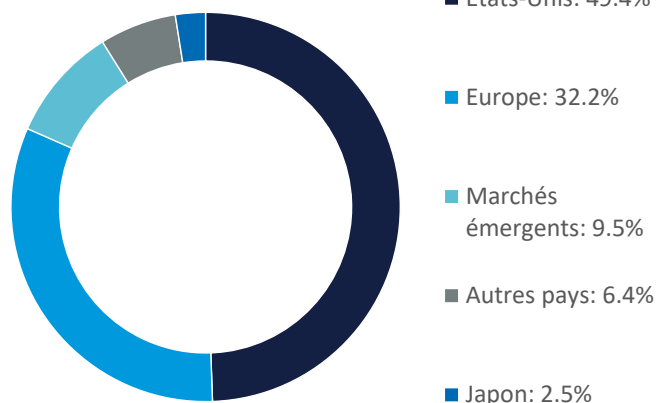
■ Obligations: 70.4%

■ Actions: 21.3%

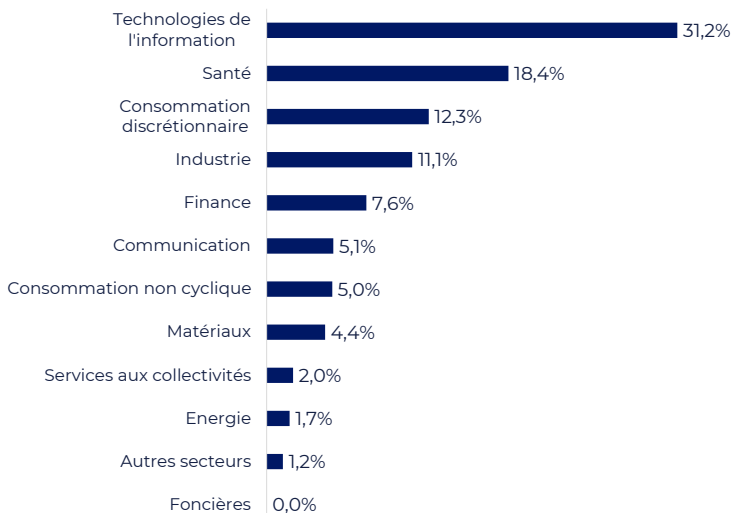
■ Matières premières: 0.0%

■ Liquidités et monétaire: 8.3%

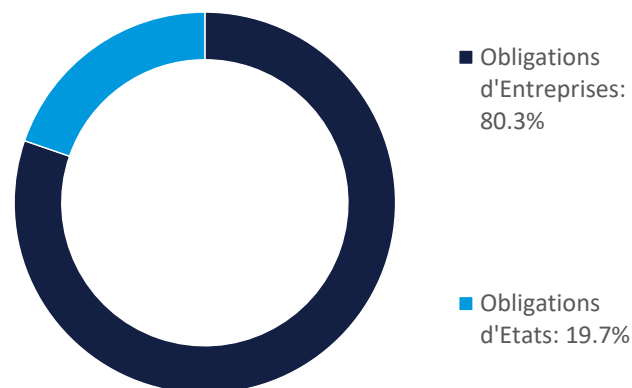
## Allocation géographique de la poche actions



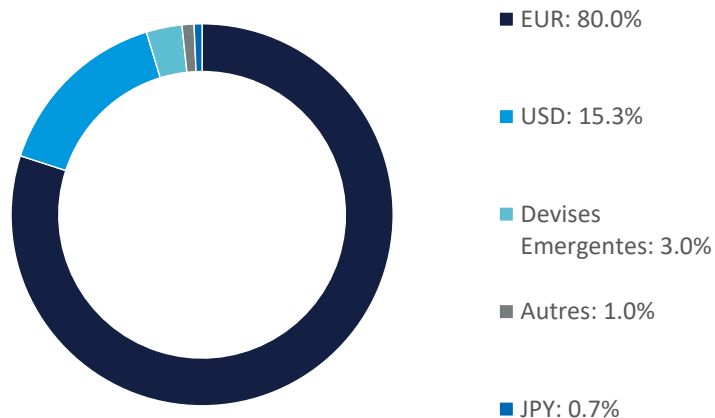
## Allocation sectorielle de la poche actions



## Poche Obligataire



## Devises



## Performances\* des fonds du top 10 sur le mois

Titre	Valeur
Edr Fd Bond Allocation A Eur	2,5%
Echiquier Credit Sri Europe A	1,7%
Octo Credit Value Ac	1,5%
Lazard Credit Fi Sri Rvc Eur	1,4%
Latitude Patrimoine A	1,0%
Carmignac Sécurité Aw Eur Acc	0,9%
Dnca Sérénité PLUS C	0,6%
Octo Credit Isr Court Terme B	0,6%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	0,6%
Amplegest Pricing Power Us Ac	-0,5%

## Données Statistiques

	Volatilité de Amplegest Profil Objectif Modéré	Catégorie Quantalys*
2024	2,4%	3,4%
2023	3,0%	3,6%
2022	5,5%	4,0%
2021	3,5%	2,5%

\* Catégorie Quantalys Allocation Flexible Prudent Monde

\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### AVERTISSEMENTS :

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. La société AMPLEGEST, Société anonyme au capital social de 1 528 300 €, dont le siège est situé au 50, boulevard Haussmann 75009 PARIS, inscrite au RCS de Paris sous le numéro 494 624 273, n° TVA Intracommunautaire FR05494624273, Tél : 01 40 67 08 41.

# Amplegest Profil Objectif Offensif

**31 juillet 2024**

## Informations préalables

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats PER Generali Patrimoine gérés par Générali Retaite sur les conseils d'Amplegest. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion du Mandat Amplegest Profil Objectif Offensif, ainsi que les données chiffrées liées à ce mandat. Le présent document est rédigé à titre purement informatif sur la base d'éléments correspondant à un mandat théorique cible. La performance du mandat du souscripteur peut donc être différente.

## Commentaire de gestion

Le mois de juillet a vu les marchés financiers poursuivre modestement leur progression, dans un contexte politique américain très agité suivant la tentative d'assassinat de Donald Trump et l'abandon de Joe Biden dans la course à la Maison Blanche.

Ainsi, une rotation sectorielle a semblé émerger sur les marchés, les investisseurs délaissant les méga-capitalisations technologiques américaines au profit de valeurs qui profiteraient d'une potentielle élection de Trump, telles que les sociétés de l'industrie américaine, des utilities, de la finance ainsi que de la santé.

De plus, la saison des résultats trimestriels a commencé, marquée par de nombreuses déceptions et avertissements sur résultats en Europe, notamment au sein du luxe, qui ont été très fortement sanctionnés par les marchés. Néanmoins, la surprise globale des résultats est positive, même si les marchés sanctionnent très fortement les déceptions et accueillent froidement les résultats positifs.

Le MSCI World a progressé de 0,7% ce mois-ci, tandis que le Nasdaq chute lourdement de plus de 1,8%, secoué par la baisse des valeurs de la technologie et des semi-conducteurs. Le S&P 500 affiche une performance quasi-nulle sur le mois et le CAC 40 chute de 0,7%, pénalisé par la chute des valeurs de la consommation discrétionnaire. En juillet, les marchés émergents ont suivi la tendance, chutant de 1,2%, avec néanmoins une surperformance notable du Japon, progressant de 5%, en grande partie grâce à la chute du Yen.

Les taux des obligations d'État à 10 ans ont fortement baissé aux États-Unis, où ceux-ci atteignent désormais les 4,03%. Les obligations d'entreprise de bonne qualité américaines et européennes ont, elles, profité de cette baisse globale des taux sur les marchés obligataires pour s'adjuger respectivement 2,4% et 1,7% sur le mois.

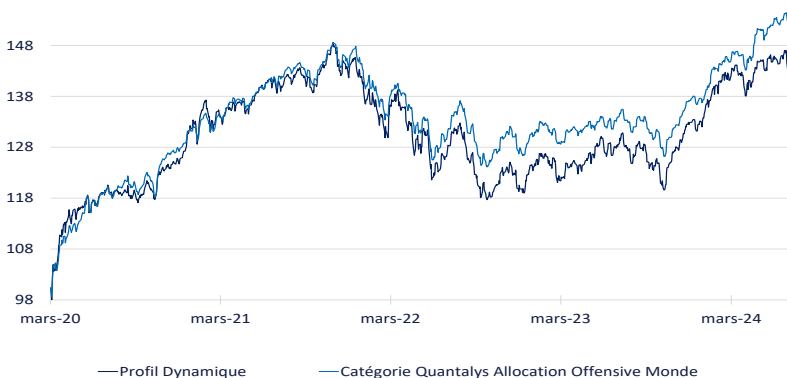
## Performances (%)

Cumulées	2024	1 mois	1 an	Depuis le 20/03/2020
Performances*	+7,2%	-0,2%	+8,8%	+37,2%
Calendaires	2023	2022	2021	2020
Performances*	+10,7%	-19,6%	+12,7%	+25,6%

Performances NETTES de frais de gestion et de frais de contrat

**\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

## Historique depuis création



Performances BRUTES de frais de gestion et de frais de contrat

## Top 10 des fonds du profil

Amplegest Pricing Power Us Ac	Actions Etats-Unis	14,0%
Amplegest Pricing Power Ac	Actions Européennes ISR	13,5%
Amplegest Digital Leaders Ac	Actions Internationales ISR	7,5%
Lazard Equity Sri Pc Eur	Actions Européennes ISR	7,5%
M&G Lux Global Dividend Fund A E	Actions Internationales	7,5%
Amplegest Pme Ac	Actions Européennes ISR	7,0%
Ff World Fund A Acc Eur	Actions Internationales	7,0%
Candriam Sustainab Eq World C Et	Actions Internationales ISR	6,5%
Carmignac Emergents A Eur Acc	Actions Marchés Emergents ISR	5,5%
Mirova Global Sust Equity R/A Eur	Actions Internationales ISR	4,5%

## Arbitrages effectués

### Entrée/Renforcement

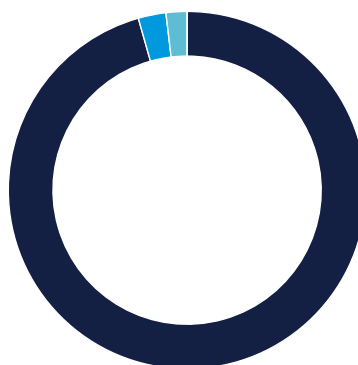
M&G Global Dividend + 2,0%

### Sortie/Allègement

Lazard Equity SRI -1,5%

DNCA Sérénité Plus -0,5%

## Répartition des classes d'actifs



■ Actions: 95.9%

■ Obligations: 2.5%

■ Liquidités et monétaire: 1.9%

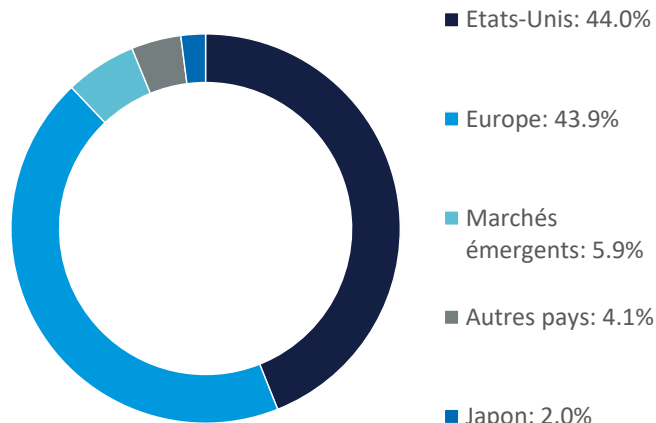
■ Matières premières: 0.0%

### AVERTISSEMENTS :

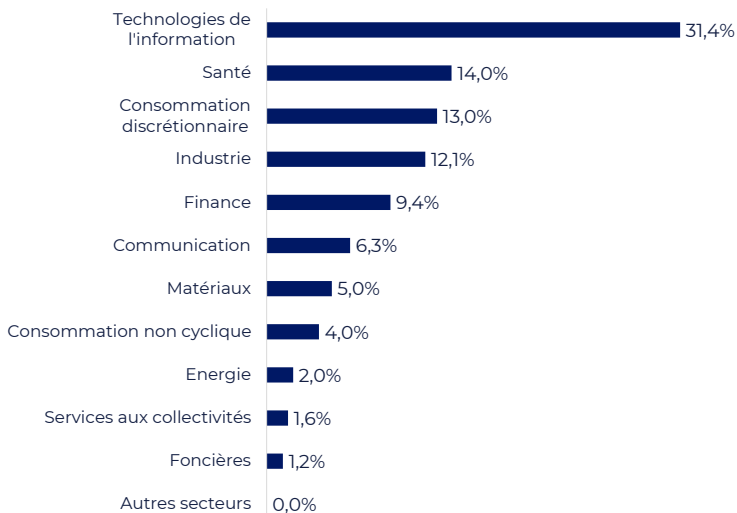
Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats.... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes à fluctuations 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. La société AMPLEGEST, Société anonyme au capital social de 1 528 300 €, dont le siège est situé au 50, boulevard Haussmann 75009 PARIS, inscrite au RCS de Paris sous le numéro 494 624 273, n° TVA intracommunautaire FR05494624273, Tél : 01 40 67 08 41.



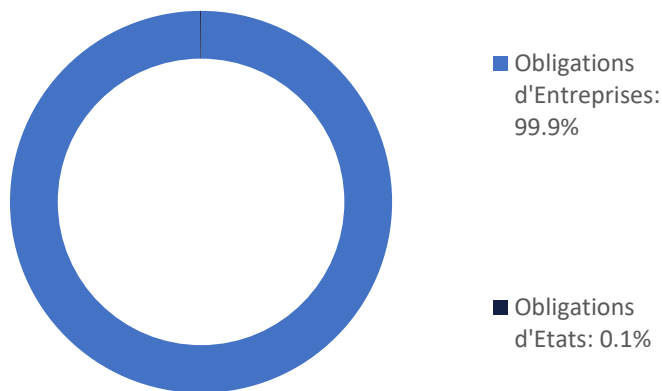
## Allocation géographique de la poche actions



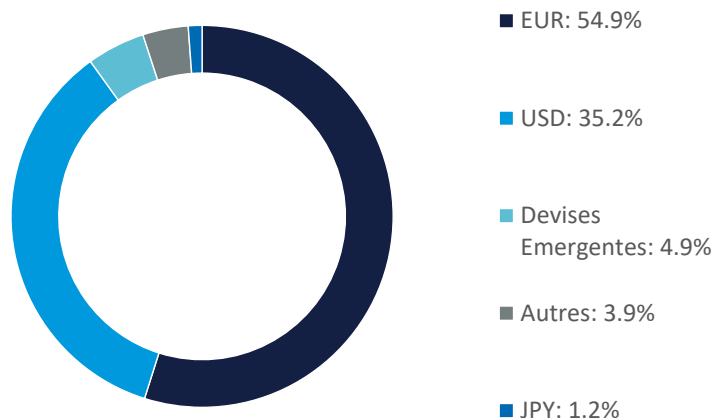
## Allocation sectorielle de la poche actions



## Poche Obligataire



## Devises



## Performances\* des fonds du top 10 sur le mois

Titre	Valeur
M&G Lux Global Dividend Fund A Eur Acc	1,9%
Amplegest Pme Ac	1,5%
Ff World Fund A Acc Eur	1,2%
Lazard Equity Sri Pc Eur	0,6%
Candriam Sustainab Eq World C Eur C	0,5%
Amplegest Pricing Power Ac	-0,1%
Mirova Global Sust Equity R/A Eur	-0,1%
Amplegest Pricing Power Us Ac	-0,5%
Carmignac Emergents A Eur Acc	-2,9%
Amplegest Digital Leaders Ac	-6,2%

## Données Statistiques

	Volatilité de Amplegest Profil Objectif Offensif	Catégorie Quantalys*
2024	7,4%	4,7%
2023	7,3%	4,6%
2022	12,1%	8,6%
2021	8,1%	5,6%

\* Catégorie Quantalys Allocation Offensive Monde

\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

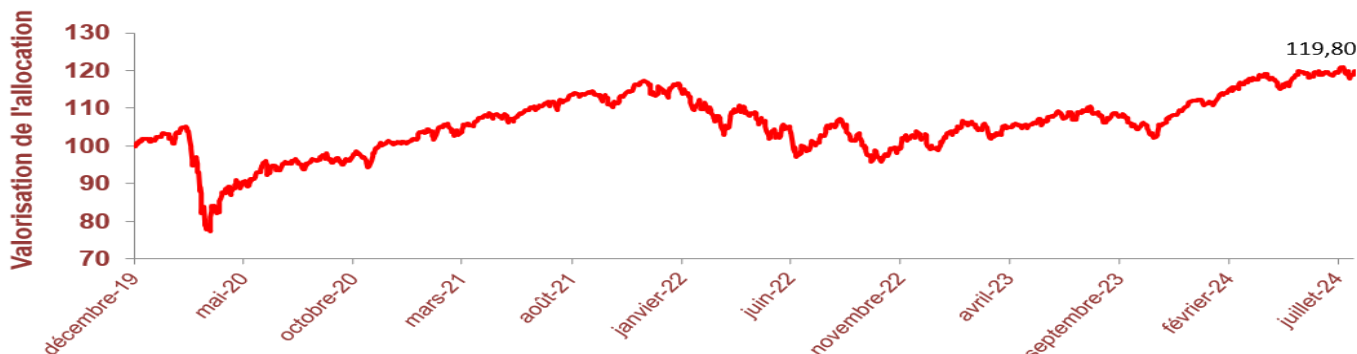
### AVERTISSEMENTS :

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat de conseil cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive), souscription du contrat récente, changement de mandat versements/rachats.... Ce document est établi par AMPLEGEST. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseiller. Il a été réalisé uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter les documents réglementaires afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus, notamment du risque de perte en capital et du risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face aux risques liés à la transaction. Les simulations et opinions présentées dans ce document sont le résultat d'analyses à un moment donné et ne préjugent rien de résultats futurs. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leurs valeurs sont sujettes 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 leurs valeurs qu'il ne garantit pas. Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. La société AMPLEGEST. Société anonyme au capital social de 1 528 300 €, dont le siège est situé au 50, boulevard Haussmann 75009 PARIS. inscrite au RCS de Paris sous le numéro 494 624 273. n° TVA intracommunautaire FR05494624273. Tél : 01 40 67 08 41.

La gestion horizon retraite est un mode de gestion du plan d'épargne retraite Le 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 Durable Dynamique de la Gestion horizon retraite du Plan d'Epargne Retraite Le 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 09/12/2019 au 31/07/2024)**

**Orientation de gestion Profil Investissement Durable Dynamique**



**PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024<sup>1</sup> (%)**

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,22	2,58	2,14	-2,40	1,74	0,59	0,74					

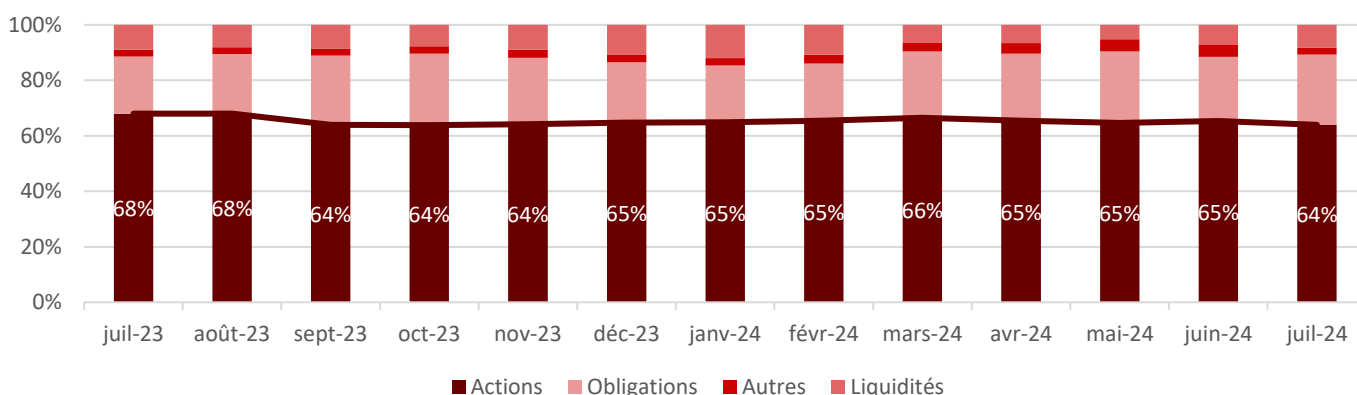
**PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE**

YTD	6,71%
1 an	8,52%
Depuis la création (09/12/2019)	19,80%
Volatilité 1 an	6,44%
Perte maximale* 1 an	-8,14%
Exposition aux actifs risqués**	65,16%

**PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDAIRES**

2023	13,49%
2022	-14,76%
2021	13,96%
2020	0,63%

**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**



**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

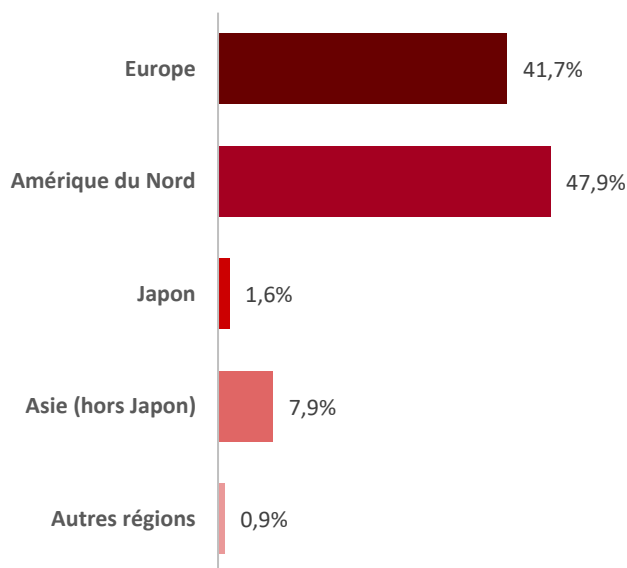
\*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

\*\*Les actifs risqués sont les actions et les obligations spéculatives

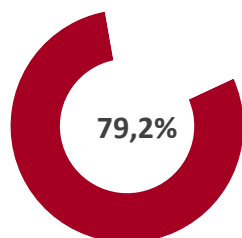
## 10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE (HORS FONDS EUROS)

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	15,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	11,3%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	7,3%
Generali Investissement C	Europe	6,7%
Robeco QI Glb Dev Sust Enh Idx Eqs D €	International	4,8%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	4,7%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	4,7%
CT (Lux) American Smaller Com AEH EUR	Etats-Unis	4,2%
Comgest Monde C	International	3,7%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	3,4%

## RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REpondant à des critères ESG<sup>2</sup>



## COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets, toujours tirées par la thématique de l'intelligence artificielle. En revanche, les actions européennes ont été impactées par l'incertitude politique après les élections européennes et l'annonce d'élections législatives anticipées en France. Ainsi, sur le mois, l'indice MSCI World, exprimé en euros, a progressé de 0,83%, le S&P 500 de 0,26%, tandis que l'Eurostoxx 50 a baissé de 0,43%.

En zone euro, l'Eurostoxx 50 stagne en raison de sa moindre dépendance à la technologie et de sa plus grande exposition au secteur financier et manufacturier, encore affectés par des taux élevés. L'inflation baisse légèrement à 2,5 %, renforçant les attentes de baisse des taux. En France, la méfiance politique persiste avec un gouvernement potentiellement incapable de mettre en place des réformes majeures. En revanche, l'Allemagne montre des signes de reprise grâce à une consommation interne en hausse et une dette maîtrisée.

Aux États-Unis, la croissance économique stable à 2,8 % dépasse les attentes, grâce aux dépenses des ménages. Toutefois, des signes de vulnérabilité apparaissent, comme l'augmentation du chômage. La baisse plus faible que prévu des créations d'emplois suscite des inquiétudes sur un retard possible de la Fed dans l'assouplissement de sa politique monétaire. La crainte d'une récession aux États-Unis refait surface et inquiète les investisseurs. Les récents événements politiques, dont la tentative d'assassinat sur D. Trump et le retrait de J. Biden, sont une source de volatilité supplémentaire.

Les marchés prennent en compte les récents événements politiques tout en maintenant leurs prévisions économiques globales. Aux États-Unis, une rotation des investissements du secteur de la technologie vers les petites et moyennes capitalisations est en cours, avec une hausse de 10,10 % de leur indice (Russell 2000) en un mois et une baisse du secteur technologique (Nasdaq Composite en recule de -0.75%). Cependant, des inquiétudes persistent quant à une possible erreur de la Réserve fédérale sur les taux d'intérêt. En Europe, l'incertitude politique et l'inflation persistante alimentent la volatilité des marchés.

Les résultats des entreprises pour le deuxième trimestre sont globalement positifs à plus de la moitié de la saison des résultats. Les secteurs défensifs ont mené cette croissance, tandis que les secteurs cycliques, comme les industriels et les consommateurs, ont souffert de la faiblesse de la demande. Les perspectives pour le second semestre sont incertaines, avec une attention particulière sur la résilience des secteurs défensifs face aux défis économiques persistants.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable 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 Durable Dynamique ». Le solde de 5% minimum et 40% maximum sera exposé à des instruments obligataire et/ou monétaire.

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable 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

**1**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 horizon retraite (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. <sup>2</sup>ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

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.

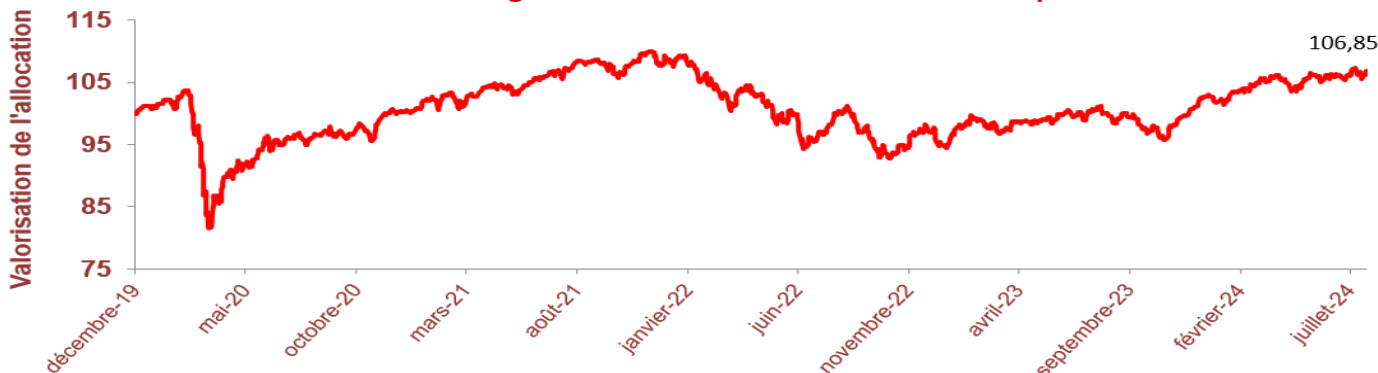
Pour toutes questions, veuillez vous rapprocher  
de votre interlocuteur Generali.

Suivez nous sur  
<https://generali-patrimoine.fr/generali-wealth-solutions>

La gestion horizon retraite est un mode de gestion du plan d'épargne retraite Le 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 Durable Equilibré de la Gestion horizon retraite du Plan d'Epargne Retraite Le 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 09/12/2019 au 31/07/2024)

Orientation de gestion Profil Investissement Durable Equilibré



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024<sup>1</sup> (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,59	1,14	1,59	-2,02	1,12	0,44	1,10					

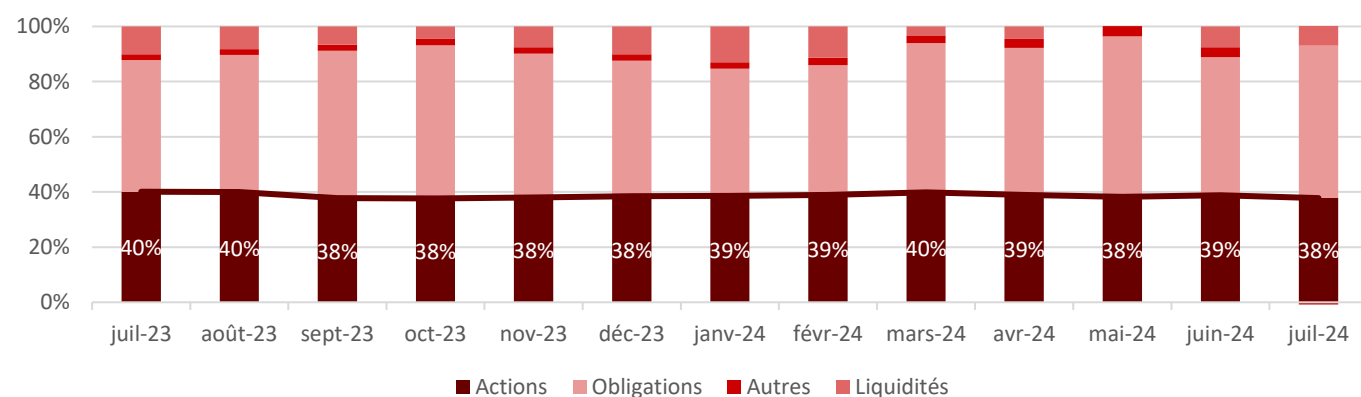
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	3,98%
1 an	5,67%
Depuis la création (09/12/2019)	6,85%
Volatilité 1 an	4,77%
Perte maximale* 1 an	-5,39%
Exposition aux actifs risqués**	40,54%

PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDAIRES

2023	8,82%
2022	-13,42%
2021	8,09%
2020	0,15%

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

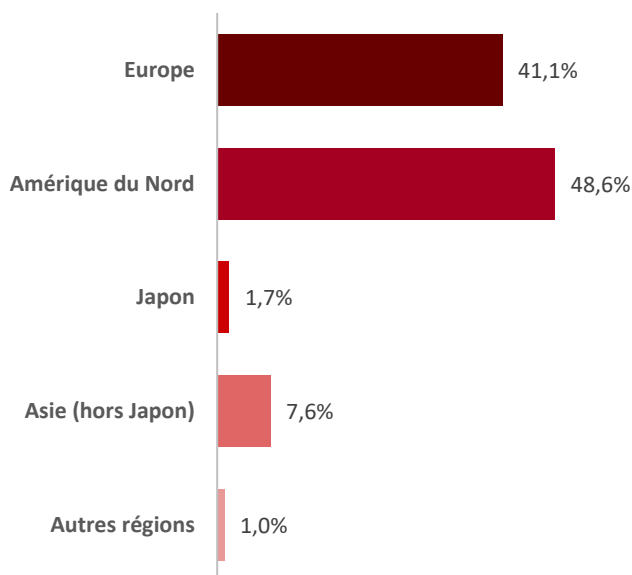
\*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

\*\*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	13,0%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	12,0%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	12,0%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	8,7%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	6,0%
Generali IS Euro Short Term Bond DX	Europe	5,8%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	4,8%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	International	4,8%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	3,9%
Generali Investissement C	Europe	3,6%

## RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets, toujours tirées par la thématique de l'intelligence artificielle. En revanche, les actions européennes ont été impactées par l'incertitude politique après les élections européennes et l'annonce d'élections législatives anticipées en France. Ainsi, sur le mois, l'indice MSCI World, exprimé en euros, a progressé de 0,83%, le S&P 500 de 0,26%, tandis que l'Eurostoxx 50 a baissé de 0,43%.

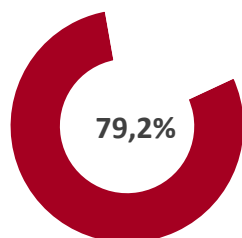
En zone euro, l'Eurostoxx 50 stagne en raison de sa moindre dépendance à la technologie et de sa plus grande exposition au secteur financier et manufacturier, encore affectés par des taux élevés. L'inflation baisse légèrement à 2,5 %, renforçant les attentes de baisse des taux. En France, la méfiance politique persiste avec un gouvernement potentiellement incapable de mettre en place des réformes majeures. En revanche, l'Allemagne montre des signes de reprise grâce à une consommation interne en hausse et une dette maîtrisée.

Aux États-Unis, la croissance économique stable à 2,8 % dépasse les attentes, grâce aux dépenses des ménages. Toutefois, des signes de vulnérabilité apparaissent, comme l'augmentation du chômage. La baisse plus faible que prévu des créations d'emplois suscite des inquiétudes sur un retard possible de la Fed dans l'assouplissement de sa politique monétaire. La crainte d'une récession aux États-Unis refait surface et inquiète les investisseurs. Les récents événements politiques, dont la tentative d'assassinat sur D. Trump et le retrait de J. Biden, sont une source de volatilité supplémentaire.

Les marchés prennent en compte les récents événements politiques tout en maintenant leurs prévisions économiques globales. Aux États-Unis, une rotation des investissements du secteur de la technologie vers les petites et moyennes capitalisations est en cours, avec une hausse de 10,10 % de leur indice (Russell 2000) en un mois et une baisse du secteur technologique (Nasdaq Composite en recule de -0.75%). Cependant, des inquiétudes persistent quant à une possible erreur de la Réserve fédérale sur les taux d'intérêt. En Europe, l'incertitude politique et l'inflation persistante alimentent la volatilité des marchés.

Les résultats des entreprises pour le deuxième trimestre sont globalement positifs à plus de la moitié de la saison des résultats. Les secteurs défensifs ont mené cette croissance, tandis que les secteurs cycliques, comme les industriels et les consommateurs, ont souffert de la faiblesse de la demande. Les perspectives pour le second semestre sont incertaines, avec une attention particulière sur la résilience des secteurs défensifs face aux défis économiques persistants.

## SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REpondant à des critères ESG<sup>2</sup>



## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable 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 Durable Equilibré ». Le solde de 30% minimum et 80% maximum sera exposé à des instruments obligataire non spéculatifs.

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable 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

**1**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 horizon retraite (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. <sup>2</sup>ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

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>

La gestion horizon retraite est un mode de gestion du plan d'épargne retraite Le 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 Durable Prudent de la Gestion horizon retraite du Plan d'Epargne Retraite Le 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 09/12/2019 au 31/07/2024)

Orientation de gestion Profil Investissement Durable Prudent



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024<sup>1</sup> (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,07	-0,13	1,08	-1,73	0,59	0,34	1,40					

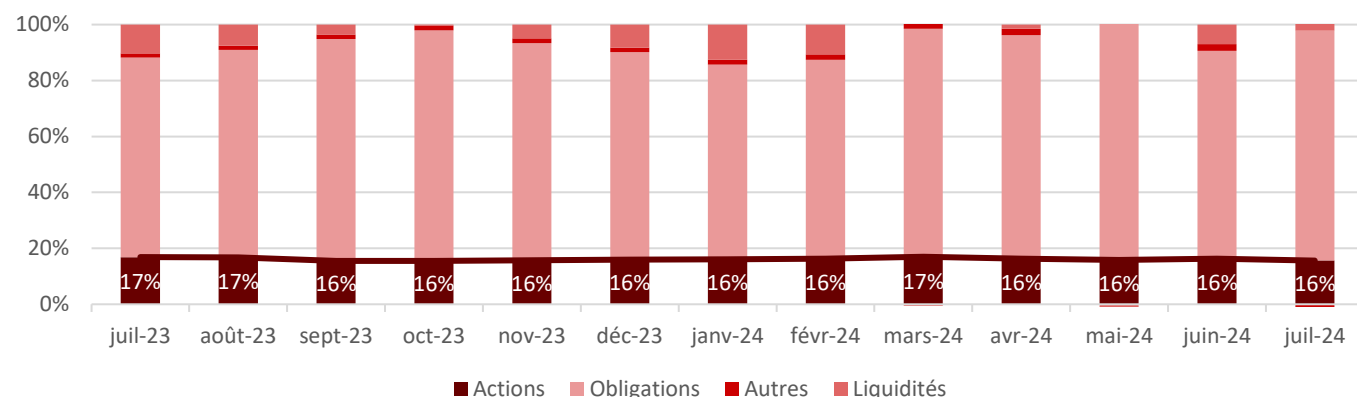
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES<sup>1</sup> ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	1,61%
1 an	3,23%
Depuis la création (09/12/2019)	-5,44%
Volatilité 1 an	3,92%
Perte maximale* 1 an	-3,41%
Exposition aux actifs risqués**	19,84%

PERFORMANCES NETTES<sup>1</sup> CALENDAIRES

2023	4,90%
2022	-12,03%
2021	0,97%
2020	-0,43%

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

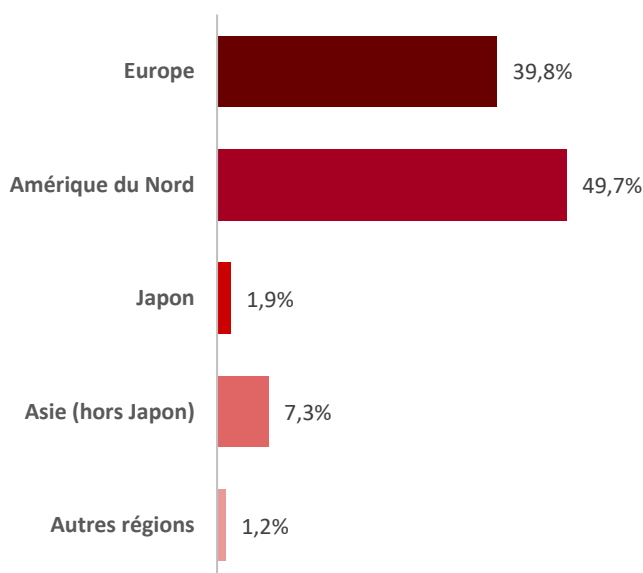
\*\*Les actifs risqués sont les actions et les obligations spéculatives



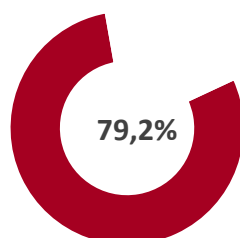
## 10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE (HORS FONDS EUROS)

Nom	Zone géographique	Poids
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	18,9%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	18,9%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	13,6%
Generali IS Euro Short Term Bond DX	Europe	9,1%
GWS Allocation Tactique C	International	8,0%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	7,6%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	International	7,6%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	2,0%
Varenne Valeur A EUR Acc	International	1,8%
R-co Valor F EUR	International	1,8%

## RÉPARTITION DE LA POCHÉ ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REpondant à des critères ESG<sup>2</sup>



## COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets, toujours tirées par la thématique de l'intelligence artificielle. En revanche, les actions européennes ont été impactées par l'incertitude politique après les élections européennes et l'annonce d'élections législatives anticipées en France. Ainsi, sur le mois, l'indice MSCI World, exprimé en euros, a progressé de 0,83%, le S&P 500 de 0,26%, tandis que l'Eurostoxx 50 a baissé de 0,43%.

En zone euro, l'Eurostoxx 50 stagne en raison de sa moindre dépendance à la technologie et de sa plus grande exposition au secteur financier et manufacturier, encore affectés par des taux élevés. L'inflation baisse légèrement à 2,5 %, renforçant les attentes de baisse des taux. En France, la méfiance politique persiste avec un gouvernement potentiellement incapable de mettre en place des réformes majeures. En revanche, l'Allemagne montre des signes de reprise grâce à une consommation interne en hausse et une dette maîtrisée.

Aux États-Unis, la croissance économique stable à 2,8 % dépasse les attentes, grâce aux dépenses des ménages. Toutefois, des signes de vulnérabilité apparaissent, comme l'augmentation du chômage. La baisse plus faible que prévu des créations d'emplois suscite des inquiétudes sur un retard possible de la Fed dans l'assouplissement de sa politique monétaire. La crainte d'une récession aux États-Unis refait surface et inquiète les investisseurs. Les récents événements politiques, dont la tentative d'assassinat sur D. Trump et le retrait de J. Biden, sont une source de volatilité supplémentaire.

Les marchés prennent en compte les récents événements politiques tout en maintenant leurs prévisions économiques globales. Aux États-Unis, une rotation des investissements du secteur de la technologie vers les petites et moyennes capitalisations est en cours, avec une hausse de 10,10 % de leur indice (Russell 2000) en un mois et une baisse du secteur technologique (Nasdaq Composite en recule de -0,75%). Cependant, des inquiétudes persistent quant à une possible erreur de la Réserve fédérale sur les taux d'intérêt. En Europe, l'incertitude politique et l'inflation persistante alimentent la volatilité des marchés.

Les résultats des entreprises pour le deuxième trimestre sont globalement positifs à plus de la moitié de la saison des résultats. Les secteurs défensifs ont mené cette croissance, tandis que les secteurs cycliques, comme les industriels et les consommateurs, ont souffert de la faiblesse de la demande. Les perspectives pour le second semestre sont incertaines, avec une attention particulière sur la résilience des secteurs défensifs face aux défis économiques persistants.

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable Prudent » s'adresse à des souscripteurs recherchant la préservation de l'épargne investie tout en acceptant un risque de perte en capital faible à moyen sur une durée de placement recommandée minimum de 3 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 30% maximum de l'orientation de gestion « Profil Investissement Durable Prudent ». Le solde de 70% minimum et 100% maximum sera exposé à des instruments obligataire et/ou monétaire.

Cette orientation de gestion « Profil Investissement Durable Prudent » recherche la préservation 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 faible à moyen. La durée de placement recommandée minimum est de 3 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 horizon retraite (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. <sup>2</sup>ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

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>



#### LA GESTION PILOTÉE DU CONTRAT LE PER GENERALI PATRIMOINE

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats **LE PER GENERALI PATRIMOINE**, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

#### DESCRIPTIF DU PROFIL Objectif Dynamique

Cette orientation de gestion Profil Objectif Equilibre est destinée aux souscripteurs à la recherche de la croissance de l'épargne investie. Elle vise un rendement entre obligations et actions tout en acceptant un risque de perte en capital important sur une durée de placement recommandée minimum de 5 ans. Cette orientation de gestion repose sur une allocation composée à 100% de supports en unités de compte comprenant des organismes de placement collectifs (OPC) de type obligataires et/ou monétaires, ainsi que des OPC de type actions et obligations à haut rendement.

La part de l'épargne investie sur des OPC de type action peut varier entre 50% minimum et 100% maximum

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

09/12/2019

PERIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE : 5 ans

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

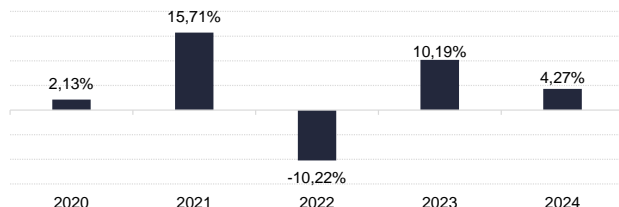
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



#### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

L'amélioration de certaines enquêtes et des conditions financières et de crédit nous a amenés à renforcer les actions. L'arbitrage a été mis en place tout début avril. Nous restons cependant prudents et les actions demeurent dans la partie basse des marges de manœuvre. Des doutes commencent à poindre sur la solidité de la croissance américaine. La dégradation de l'ISM des services, même si sa corrélation avec la croissance n'a pas été très bonne dernièrement, constitue un signal d'autant qu'elle fait suite à des statistiques décevantes sur l'immobilier, secteur important pour la conjoncture. En Europe, les élections européennes suivies des élections législatives en France devraient se traduire par une volatilité durablement plus élevée.

#### PERFORMANCES CALENDAIRES



#### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Federal indiciel us	4,8%
Federal apal-p	4,8%
Lazard actions americ-r	3,8%

Supports	Moins bonnes performances
Federal indiciel japon	-6,3%
Centifolia-c	-4,6%
Lazard japon-r	-2,0%

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 la valeur qu'il ne garantit pas.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Dynamique</b>	<b>4,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,5%</b>	-	<b>24,1%</b>
Eurostoxx**	7,9%	-1,9%	11,5%	19,5%	-	40,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,2%	-0,9%	3,6%	-12,8%	-	-11,8%
Ester**	2,0%	1,0%	3,9%	5,1%	-	4,3%

Performances annualisées	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Dynamique</b>	-	-	-	-	-	<b>4,8%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-	-	7,7%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	-	-	-2,7%
Ester**	-	-	-	-	-	0,9%

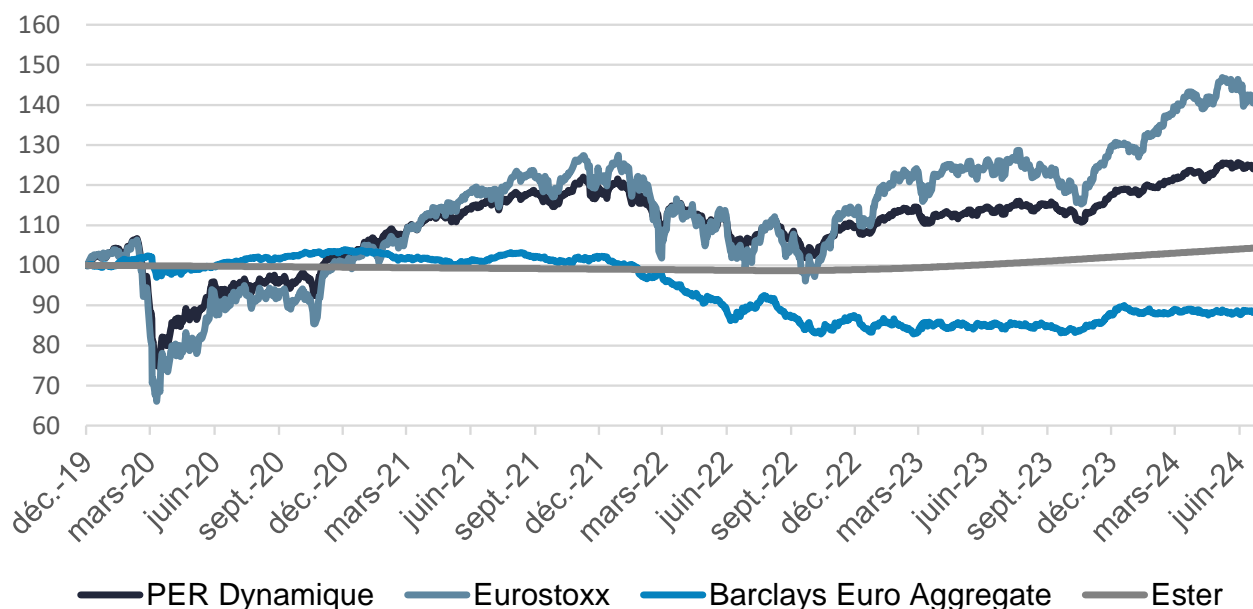
  

Volatilité	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Dynamique</b>	-	<b>5,1%</b>	<b>4,9%</b>	-	-	<b>11,9%</b>
Eurostoxx**	-	11,8%	11,3%	-	-	20,0%
Barclays Euro Aggregate**	-	5,0%	5,0%	-	-	5,5%
Ester**	-	0,2%	0,2%	-	-	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT

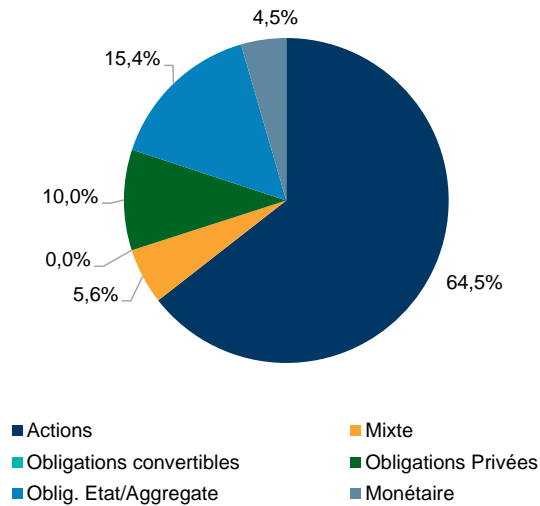
Base 100 au 09/12/2019



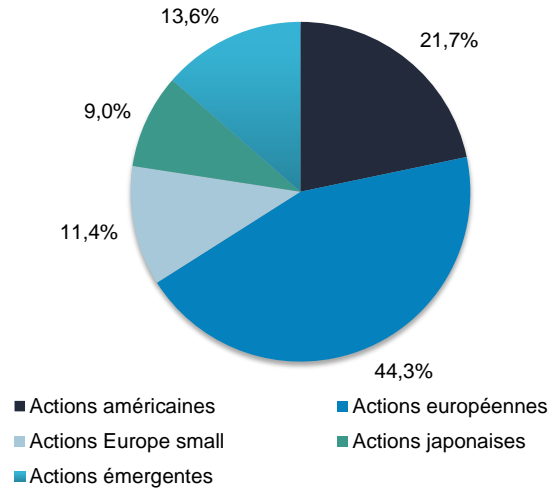
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 28/06/2024



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 28/06/2024



PRINCIPALES POSITIONS AU 28/06/2024

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard europe conc-r	FR0011034131	17,6%
Axa euro obligations-d	FR0000289118	15,4%
Centifolia-c	FR0007076930	10,9%
Federal apal-p	FR0000987950	8,8%
Lazard small caps euro sri-r	FR0010689141	7,4%

Libellés	Code ISIN	Poids
Federal indiciel us	FR0000988057	7,0%
Lazard actions americ-r	FR0010700823	7,0%
Lazard patrimoine sri-rce	FR0012355139	5,6%
Lazard credit fi sri - rvc	FR0010752543	5,5%
Lazard euro credit sri	FR0010751008	4,6%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil PER Dynamique » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 09/12/2019

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document.

Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



Lazard Frères Gestion  
25, rue de Courcelles 75008  
Paris



Equipe Partenaires  
Assistantes  
01.44.13.08.22



LFG.partenaires@lazard.com



#### LA GESTION PILOTÉE DU CONTRAT LE PER GENERALI PATRIMOINE

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats **LE PER GENERALI PATRIMOINE**, contrats d'assurance vie et de capitalisation individuels, libellés en euros et en unités de compte, assurés par Generali Vie.

**Dans le cadre de ce mode de gestion, l'Assureur gère les sommes investies dans l'orientation de gestion sur les conseils de la société de gestion.** A ce titre, Lazard Frères Gestion réalise une prestation de conseil pour le compte de Generali Vie et fournit les éléments constitutifs de ce reporting.

#### DESCRIPTIF DU PROFIL Objectif Equilibre

Cette orientation de gestion Profil Objectif Equilibre est destinée aux souscripteurs à la recherche de la croissance de l'épargne investie. Elle vise un rendement entre obligations et actions tout en acceptant un risque de perte en capital important sur une durée de placement recommandée minimum de 5 ans. Cette orientation de gestion repose sur une allocation composée à 100% de supports en unités de compte comprenant des organismes de placement collectifs (OPC) de type obligataires et/ou monétaires, ainsi que des OPC de type actions et obligations à haut rendement.

La part de l'épargne investie sur des OPC de type action peut varier entre 25% minimum et 65% maximum de manière à adopter une allocation défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition accrue aux actions en cas de perspectives favorables.

#### BORNES ACTIONS



#### DATE DE CRÉATION

09/12/2019

PERIODE DE DÉTENTION  
RECOMMANDÉE : **5 ans**

#### INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible,  
rendement potentiellement  
plus faible

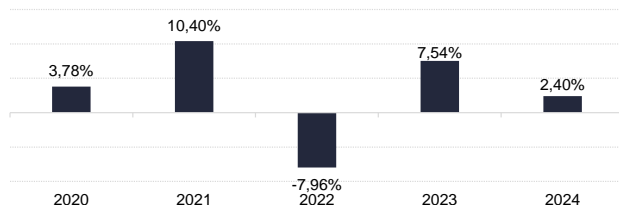
A risque plus élevé,  
rendement potentiellement  
plus élevé



#### ORIENTATION CONSEILLÉE DE LAZARD FRÈRES GESTION \*

L'amélioration de certaines enquêtes et des conditions financières et de crédit nous a amenés à renforcer les actions. L'arbitrage a été mis en place tout début avril. Nous restons cependant prudents et les actions demeurent dans la partie basse des marges de manœuvre. Des doutes commencent à poindre sur la solidité de la croissance américaine. La dégradation de l'ISM des services, même si sa corrélation avec la croissance n'a pas été très bonne dernièrement, constitue un signal d'autant qu'elle fait suite à des statistiques décevantes sur l'immobilier, secteur important pour la conjoncture. En Europe, les élections européennes suivies des élections législatives en France devraient se traduire par une volatilité durablement plus élevée.

#### PERFORMANCES CALENDRAIRES



#### PERFORMANCES TRIMESTRIELLES DES SUPPORTS

Supports	Meilleures performances
Federal indiciel us	4,8%
Federal apal-p	4,8%
Lazard actions americ-r	3,8%

Supports	Moins bonnes performances
Centifolia-c	-4,6%
Lazard japon-r	-2,0%
Lazard small caps euro sri-r	-1,8%

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 la valeur qu'il ne garantit pas.

\* Actée par l'assureur.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES<sup>(1)</sup> ET RATIO DE RISQUE<sup>(2)</sup>

Performances cumulées	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Equilibre</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>3,8%</b>	-	<b>17,5%</b>
Eurostoxx**	7,9%	-1,9%	11,5%	19,5%	-	40,5%
Barclays Euro Aggregate**	-1,2%	-0,9%	3,6%	-12,8%	-	-11,8%
Ester**	2,0%	1,0%	3,9%	5,1%	-	4,3%

Performances annualisées	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Equilibre</b>	-	-	-	-	-	<b>3,6%</b>
Eurostoxx**	-	-	-	-	-	7,7%
Barclays Euro Aggregate**	-	-	-	-	-	-2,7%
Ester**	-	-	-	-	-	0,9%

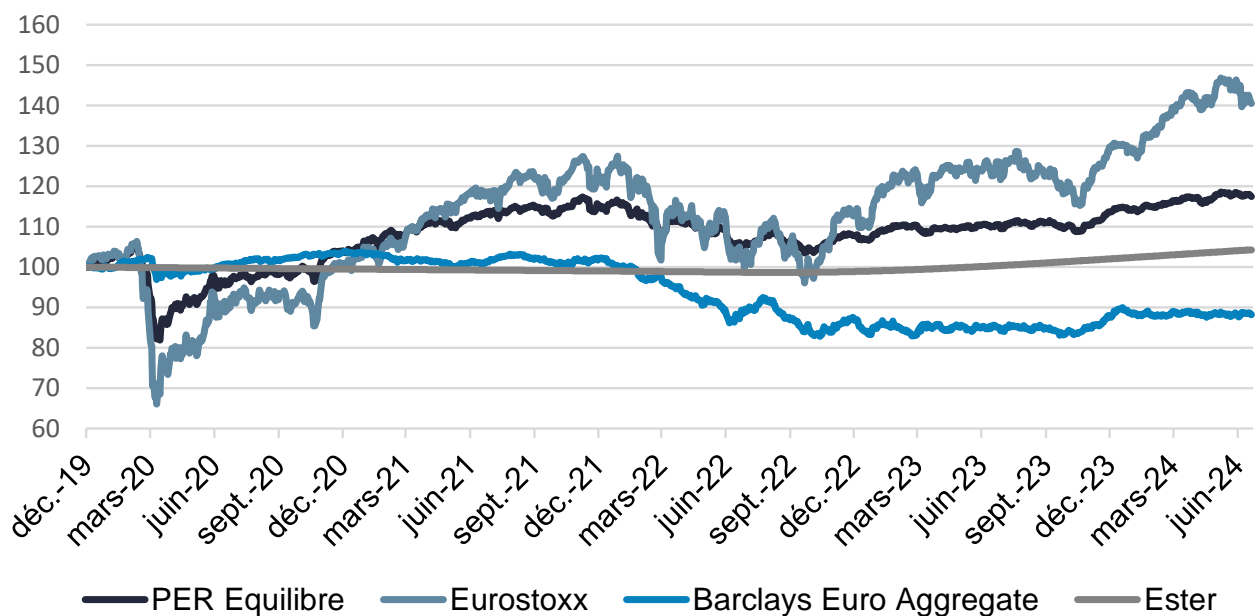
  

Volatilité	2024	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine <sup>(3)</sup>
<b>Profil Equilibre</b>	-	<b>3,7%</b>	<b>3,4%</b>	-	-	<b>7,8%</b>
Eurostoxx**	-	11,8%	11,3%	-	-	20,0%
Barclays Euro Aggregate**	-	5,0%	5,0%	-	-	5,5%
Ester**	-	0,2%	0,2%	-	-	0,1%

\*\*Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**. L'Eurostoxx est un indice boursier représentatif des 50 sociétés les plus représentative des pays de la zone euro. L'indice Barclays Euro Aggregate Bond inclut des obligations en euro à taux fixe et de qualité élevée Investment Grade. L'Eonia est l'indice représentatif du marché monétaire.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS

Base 100 au 09/12/2019

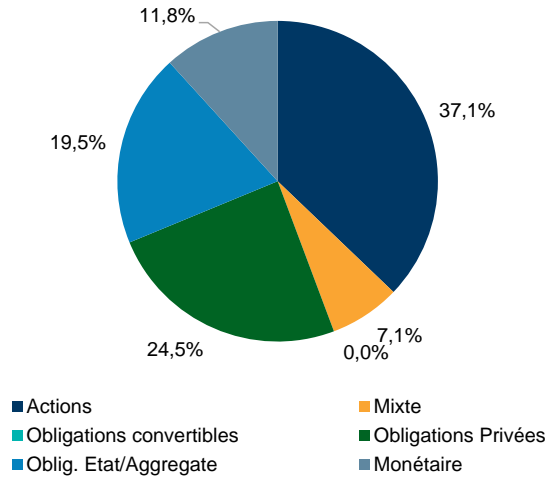


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Les indices de marché présentés sont indiqués à titre d'information uniquement. Il ne s'agit pas de l'indicateur de référence du profil. Ils sont présentés **Dividendes net réinvestis**.

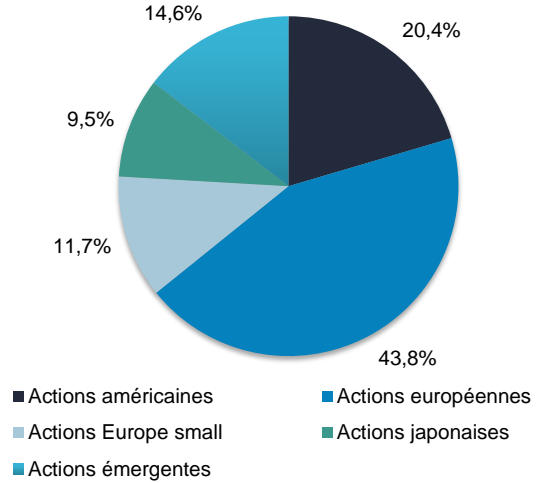


PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 28/06/2024



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (ACTIONS) AU 28/06/2024



PRINCIPALES POSITIONS AU 28/06/2024

Libellés	Code ISIN	Poids
Axa euro obligations-d	FR0000289118	19,5%
Lazard euro credit sri	FR0010751008	15,5%
Generali tresorerie isr-c	FR0010233726	11,8%
Lazard europe conc-r	FR0011034131	8,4%
Centifolia-c	FR0007076930	7,8%

Libellés	Code ISIN	Poids
Lazard patrimoine sri-rce	FR0012355139	7,1%
Federal apal-p	FR0000987950	5,4%
Lazard credit fi sri - rvc	FR0010752543	4,6%
Lazard small caps euro sri-r	FR0010689141	4,4%
Lazard credit opportunit-a	FR0010230490	4,3%

<sup>(1)</sup> Les performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

La performance est calculée à partir d'un mandat « Profil PER Equilibre » théorique de référence incluant la dérive de marché.

La performance du contrat du souscripteur étant investi sur le profil peut donc s'en écarter parfois sensiblement en termes de composition et donc des performances pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : contrat récent, changement de profil, versement/ rachat...

L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont nettes des frais de gestion et des frais de l'assureur.

<sup>(2)</sup> La volatilité de l'allocation est égale à l'écart type annualisé des performances journalières sur une période donnée.

<sup>(3)</sup> Le 09/12/2019

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs des contrats dans le cadre de la Gestion Pilotée selon la réglementation en vigueur.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document.

Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

Les performances du profil sont nettes des frais de gestion du contrat (frais prélevés trimestriellement) et nettes des frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Pour toute information concernant le profil de gestion du contrat, il convient de prendre connaissance du Document d'Informations Spécifiques.

#### Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

La responsabilité de Lazard Frères Gestion se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par Generali Vie. La responsabilité de Lazard Frères Gestion ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de Generali Vie et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y compris relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

#### CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



Lazard Frères Gestion  
25, rue de Courcelles 75008  
Paris



Equipe Partenaires  
Assistantes  
01.44.13.08.22



[LFG.partenaires@lazard.com](mailto:LFG.partenaires@lazard.com)