Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

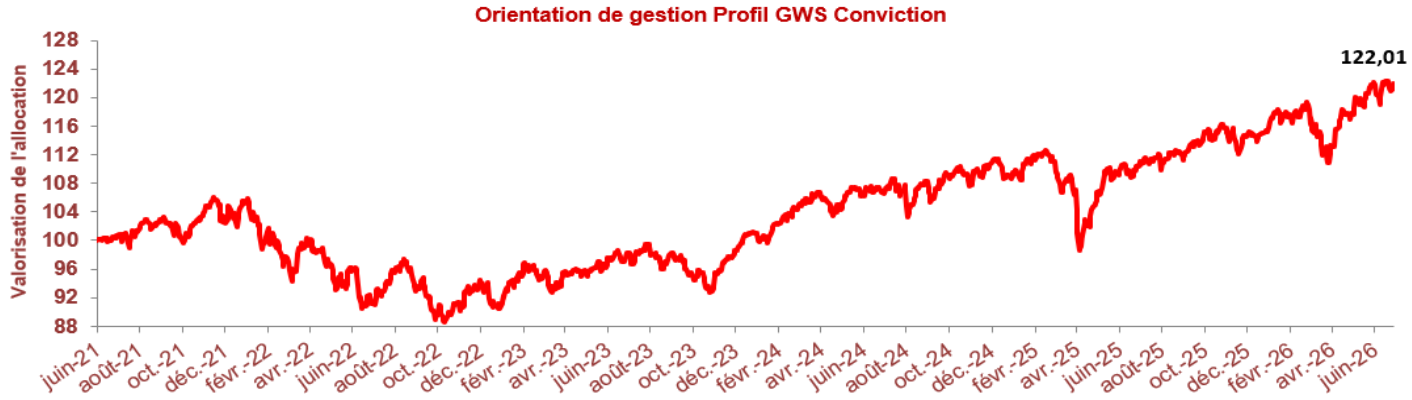
Orientation de gestion :
GWS Conviction

JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003, géré par Generali Vie 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 GWS Conviction de la Gestion Pilotée des contrats Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003 . Au titre de ce mode de gestion, Generali Wealth Solutions fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS[1] (en base 100 du 03/06/2021 au 30/06/2026)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2026[1] (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,75	1,57	-5,88	4,99	3,47	0,22						

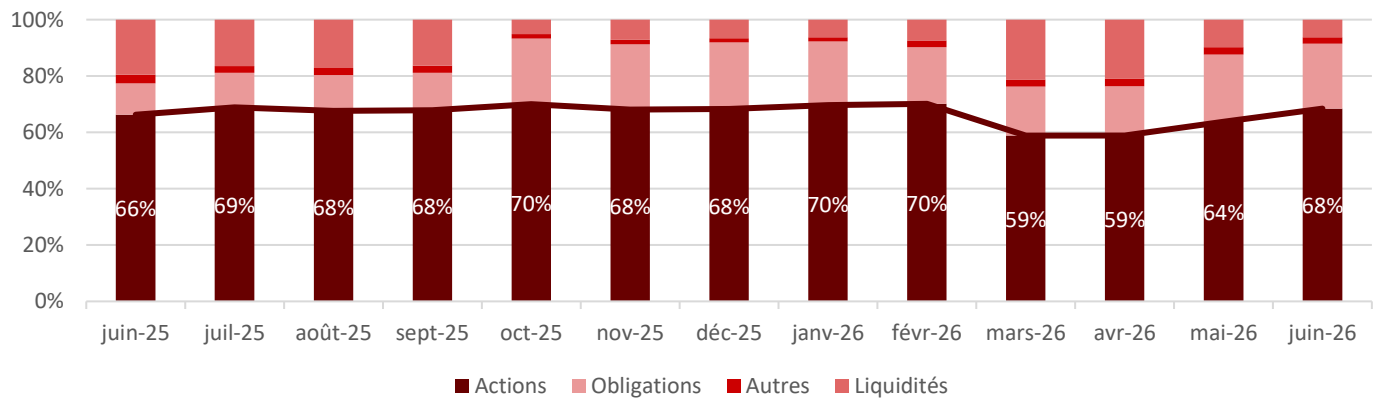
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES[1] ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	5,89%
1 an	10,42%
3 ans	24,20%
Depuis la création (03/06/2021)	22,01%
Volatilité 1 an	7,66%
Perte maximale* 1 an	-8,47%
Exposition aux actifs risqués**	69,61%

PERFORMANCES NETTES[1] CALENDAIRES

2025	5,79%
2024	7,74%
2023	11,68%
2022	-13,98%

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

Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

Orientation de gestion :
GWS Conviction

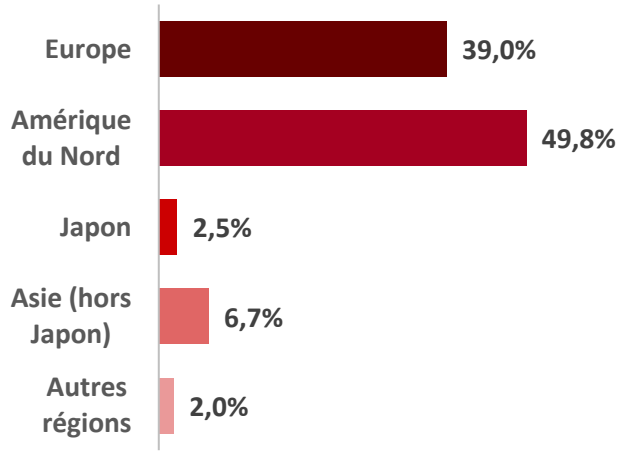
JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

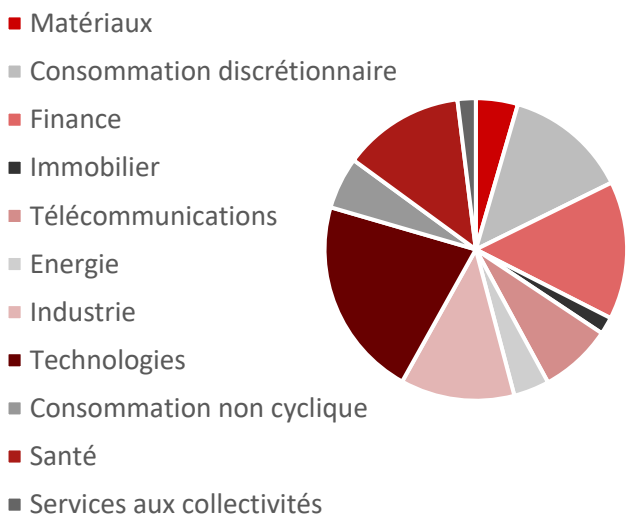
10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	40,0%
Robeco QI Glb Dev 3D Enh Idx Eqs D €	International	11,1%
Pictet-USA Index R EUR	Etats-Unis	8,8%
Aperture European Innovation DX EUR Acc	Europe	5,4%
Sycomore Sélection Responsable R	Europe	5,1%
Janus Henderson Hrzn Glb SC A2 HEUR	International	4,4%
Sycoyield 2030 RC	International	4,1%
GF Ambition Solidaire P	Europe	4,1%
Robeco QI Em Mkts 3D Active Eqs F €	Pays Emergents	3,3%
Fidelity Global Technology A-Acc-EURH	International	2,9%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin aura été celui de la détente géopolitique. Le 14 juin, après plus de trois mois de conflit, les États-Unis et l'Iran ont conclu un accord prolongeant le cessez-le-feu de 60 jours et rouvrant le détroit d'Ormuz. Les effets ont été immédiats, le trafic maritime a repris dans le détroit et le baril de Brent est retombé autour de 80 dollars, soit environ 36 % sous son pic de 126 dollars atteint au plus fort du conflit. La paix reste néanmoins fragile, le dossier nucléaire iranien et la situation au Liban demeurent en suspens. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions MSCI World, exprimé en euros, a gagné 1,4% en juin. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 1,2%, tandis que l'Euro Stoxx 50, représentatif des actions européennes, a affiché une performance de 4,6%.

En zone euro, la baisse du prix du pétrole se reflète déjà dans les prix à la consommation, l'inflation est retombée à 2,8 % en juin, contre 3,2 % en mai. Ce ralentissement est intervenu peu après la décision de la Banque centrale européenne (BCE) qui, le 11 juin, a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt de 2,00 % à 2,25 %, sa première hausse depuis 2023. L'objectif affiché est d'éviter que les tensions inflationnistes passées sur l'énergie ne se transmettent plus largement à l'économie, notamment via les salaires et les services. Nous considérons toutefois cette décision comme relativement risquée, dans un contexte où la croissance économique en Europe reste atone et où l'inflation commence à s'inscrire sur une trajectoire de repli. Nous espérons donc que cette hausse de taux restera ponctuelle.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) a choisi de ne pas modifier ses taux d'intérêt, qui restent à 3,75 %. Elle considère que la hausse de l'inflation à 4,2 % en mai est surtout liée à l'énergie, tandis que l'inflation hors énergie et alimentation reste plus modérée à 2,9 %. Deux points sont à surveiller, la Fed estime désormais qu'une hausse des taux d'ici la fin de l'année est possible, mais son nouveau président, Kevin Warsh, ne donne plus d'indications précises sur les prochaines décisions. Dans le même temps, l'économie américaine montre des signes de dynamisme, avec une croissance du premier trimestre révisée à 2,1 %.

L'événement de marché du mois restera l'introduction en bourse de SpaceX, la plus importante de l'histoire, 75 milliards de dollars levés avec une valorisation dépassant 2 000 milliards dès le premier jour. Comme nous l'anticipions, l'euphorie a été brève, le titre est revenu sous ses plus hauts. OpenAI et Anthropic pourraient suivre dès l'automne.

Enfin, le marché commence à distinguer les gagnants des perdants de l'IA. D'un côté, les hyperscalers (Microsoft, Amazon, Oracle) sont sanctionnés pour des investissements jugés excessifs au regard de leurs retombées : Microsoft a reculé de 17 % et Oracle de 35 % en juin. De l'autre, les fabricants de semi-conducteurs bénéficient à la fois de l'intérêt des investisseurs et d'une pénurie durable de mémoire à haut débit (HBM) : l'indice du secteur a bondi de près de 97 % sur le trimestre (en euros). La saison des résultats qui s'ouvre mi-juillet sera déterminante.

Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

Orientation de gestion :
GWS Conviction

JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « **GWS Conviction** » est destinée aux Souscripteurs à la recherche d'une gestion dynamique de leur épargne investie, de potentielles plus-values à long terme sur un horizon d'investissement minimum recommandé de huit (8) ans, pouvant engendrer un risque de perte en capital très élevé voire total et n'impliquant pas une garantie de l'épargne investie.
Elle cherche à répartir l'épargne investie entre plusieurs classes d'actifs en fonction des conditions de marché. Pour ce faire, cette orientation de gestion « GWS Conviction » exposera l'épargne investie du Souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée à 100 % d'organismes de placement collectif (OPC) de type monétaire, obligataire et action.
La part de l'épargne investie en OPC de type action et/ou en OPC de type obligation spéculative sera de 30 % minimum et pourra aller jusqu'à 100 % maximum.
Le solde de 0 % minimum et 70 % maximum sera investi dans des OPC de type obligataire et/ou monétaire.
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 contrat d'assurance vie et de frais au titre de la gestion pilotée (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.
Les contrats *Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003* sont des contrats d'assurance vie individuels, libellés en euros et/ou en unités de compte et/ou en Engagement donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification, assurés par Generali Vie, entreprise régie par le Code des assurances .
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 les contrats *Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003*, veuillez consulter les Conditions Générales disponibles auprès de Generali Vie.
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 avant toute souscription 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

Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

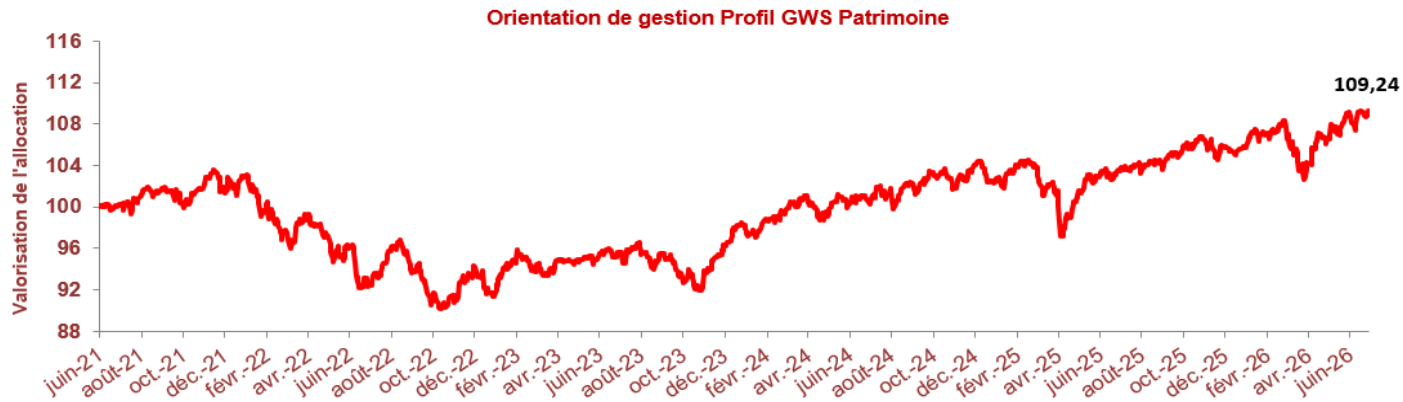
Orientation de gestion :
GWS Patrimoine

JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

La gestion pilotée est un mode de gestion des contrats Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003, géré par Generali Vie 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 GWS Patrimoine de la Gestion Pilotée des contrats Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003 . Au titre de ce mode de gestion, Generali Wealth Solutions fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS[1] (en base 100 du 03/06/2021 au 30/06/2026)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2026[1] (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
1,14	1,27	-4,41	2,98	2,23	0,23						

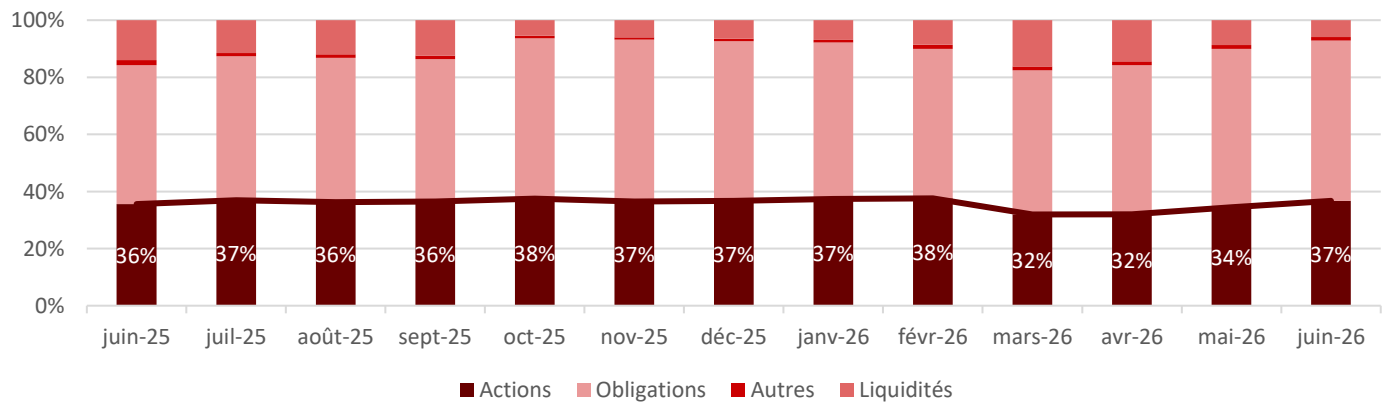
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES[1] ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	3,32%
1 an	5,51%
3 ans	14,18%
Depuis la création (03/06/2021)	9,24%
Volatilité 1 an	5,01%
Perte maximale* 1 an	-5,67%
Exposition aux actifs risqués**	39,72%

PERFORMANCES NETTES[1] CALENDAIRES

2025	3,22%
2024	4,31%
2023	7,51%
2022	-11,18%

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

Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

Orientation de gestion :
GWS Patrimoine

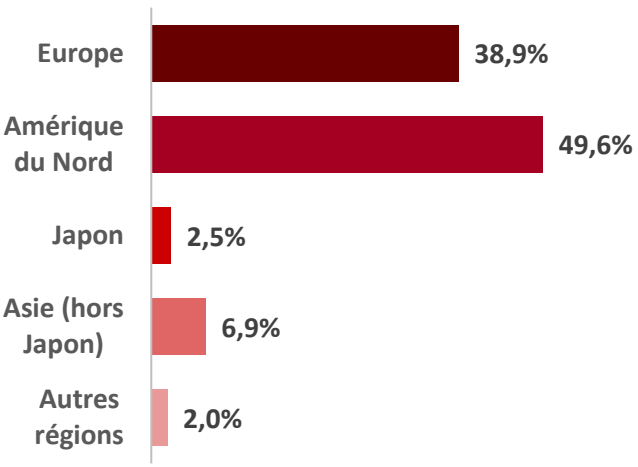
JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

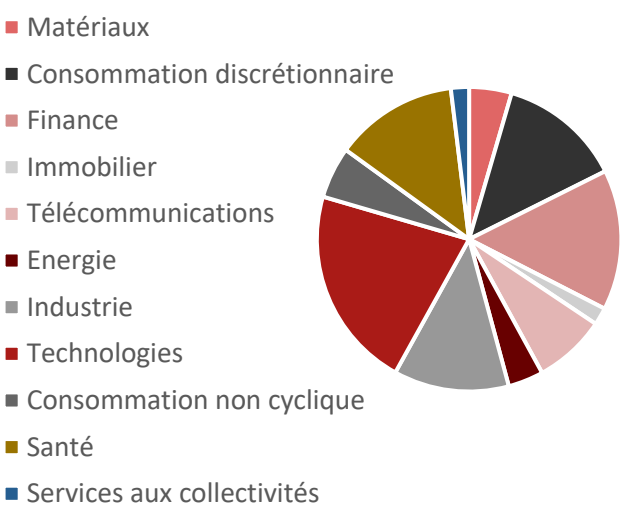
10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	20,0%
Schroder ISF EURO Corp Bd A Acc EUR	Europe	12,9%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	11,9%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	8,6%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	6,7%
Robeco QI Glb Dev 3D Enh Idx Eqs D €	International	6,1%
Pictet-USA Index R EUR	Etats-Unis	4,9%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	4,8%
Aperture European Innovation DX EUR Acc	Europe	3,0%
Axiom EM Corp Bds RC EUR(v) Acc	Pays Emergents	2,9%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin aura été celui de la détente géopolitique. Le 14 juin, après plus de trois mois de conflit, les États-Unis et l'Iran ont conclu un accord prolongeant le cessez-le-feu de 60 jours et rouvrant le détroit d'Ormuz. Les effets ont été immédiats, le trafic maritime a repris dans le détroit et le baril de Brent est retombé autour de 80 dollars, soit environ 36 % sous son pic de 126 dollars atteint au plus fort du conflit. La paix reste néanmoins fragile, le dossier nucléaire iranien et la situation au Liban demeurent en suspens. Dans ce contexte, l'indice mondial des actions MSCI World, exprimé en euros, a gagné 1,4% en juin. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse de 1,2%, tandis que l'Euro Stoxx 50, représentatif des actions européennes, a affiché une performance de 4,6%.

En zone euro, la baisse du prix du pétrole se reflète déjà dans les prix à la consommation, l'inflation est retombée à 2,8 % en juin, contre 3,2 % en mai. Ce ralentissement est intervenu peu après la décision de la Banque centrale européenne (BCE) qui, le 11 juin, a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt de 2,00 % à 2,25 %, sa première hausse depuis 2023. L'objectif affiché est d'éviter que les tensions inflationnistes passées sur l'énergie ne se transmettent plus largement à l'économie, notamment via les salaires et les services. Nous considérons toutefois cette décision comme relativement risquée, dans un contexte où la croissance économique en Europe reste atone et où l'inflation commence à s'inscrire sur une trajectoire de repli. Nous espérons donc que cette hausse de taux restera ponctuelle.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) a choisi de ne pas modifier ses taux d'intérêt, qui restent à 3,75 %. Elle considère que la hausse de l'inflation à 4,2 % en mai est surtout liée à l'énergie, tandis que l'inflation hors énergie et alimentation reste plus modérée à 2,9 %. Deux points sont à surveiller, la Fed estime désormais qu'une hausse des taux d'ici la fin de l'année est possible, mais son nouveau président, Kevin Warsh, ne donne plus d'indications précises sur les prochaines décisions. Dans le même temps, l'économie américaine montre des signes de dynamisme, avec une croissance du premier trimestre révisée à 2,1 %.

L'événement de marché du mois restera l'introduction en bourse de SpaceX, la plus importante de l'histoire, 75 milliards de dollars levés avec une valorisation dépassant 2 000 milliards dès le premier jour. Comme nous l'anticipions, l'euphorie a été brève, le titre est revenu sous ses plus hauts. OpenAI et Anthropic pourraient suivre dès l'automne.

Enfin, le marché commence à distinguer les gagnants des perdants de l'IA. D'un côté, les hyperscalers (Microsoft, Amazon, Oracle) sont sanctionnés pour des investissements jugés excessifs au regard de leurs retombées : Microsoft a reculé de 17 % et Oracle de 35 % en juin. De l'autre, les fabricants de semi-conducteurs bénéficient à la fois de l'intérêt des investisseurs et d'une pénurie durable de mémoire à haut débit (HBM) : l'indice du secteur a bondi de près de 97 % sur le trimestre (en euros). La saison des résultats qui s'ouvre mi-juillet sera déterminante.

Gestion Pilotée
Generali Wealth Solutions

Orientation de gestion :
GWS Patrimoine

JUIN 2026

Document non contractuel à caractère publicitaire

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cette orientation de gestion « GWS Patrimoine » est destinée aux Souscripteurs à la recherche d'une diversification de leur épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de cinq (5) ans, pouvant engendrer un risque de perte en capital important et n'impliquant pas une garantie de l'épargne investie.
Elle cherche à répartir l'épargne investie entre plusieurs classes d'actifs en fonction des conditions de marché. Pour ce faire, cette orientation de gestion « GWS Patrimoine » exposera l'épargne investie du Souscripteur à une sélection de supports en unités de compte composée à 100 % d'organismes de placement collectif (OPC) de type monétaire, obligataire et action.
La part de l'épargne investie en OPC de type action et/ou en OPC de type obligation spéculative sera de 0 % minimum et ne pourra pas excéder 70 % maximum.
Le solde de 30 % minimum et 100 % maximum sera investi dans des OPC de type obligataire et/ou monétaire.
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 contrat d'assurance vie et de frais au titre de la gestion pilotée (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.
Les contrats *Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003* sont des contrats d'assurance vie individuels, libellés en euros et/ou en unités de compte et/ou en Engagement donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification, assurés par Generali Vie, entreprise régie par le Code des assurances .
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 les contrats *Generali Epargne E1001/E1002 et Generali Epargne Capitalisation E1003*, veuillez consulter les Conditions Générales disponibles auprès de Generali Vie.
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 avant toute souscription 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