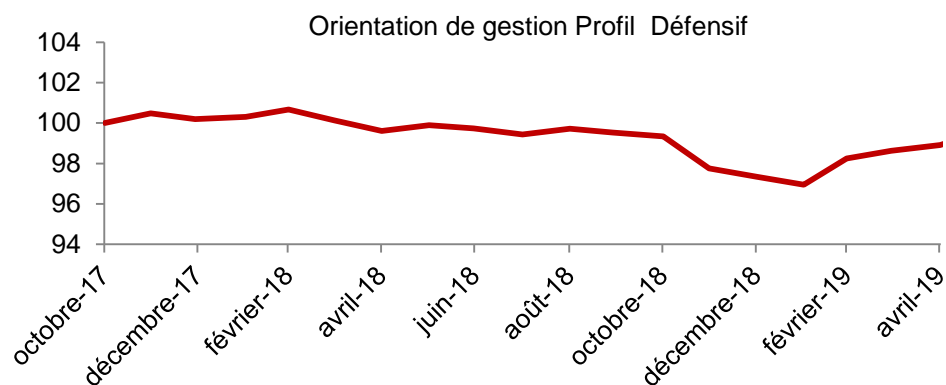




La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat L'EPARGNE GENERALI PLATINIUM, géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées de l'orientation Profil Défensif de la Gestion Pilotée du contrat L'EPARGNE GENERALI PLATINIUM. Au titre de ce mode de gestion, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

## Performances



**A retenir** Pour l'année en cours, nous valorisons le fonds en Euros Euro G Firma au Taux Minimum Garanti de **0.20%** pour 2019. Le taux réel 2019 sera intégré dans la valorisation début 2020.

<b>Volatilité</b>	<b>1 an</b>
<b>Orientation de gestion<sup>1</sup></b>	<b>2.67</b>
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion<sup>2</sup></i>	7.39

Performances glissantes et annuelles (%)	Depuis le début de l'année	1 mois	3 mois	1 an	Depuis la création (09/10/2017)	2017	2018
<b>Orientation de gestion<sup>1</sup></b>	<b>1.82</b>	<b>-0.93</b>	<b>0.10</b>	<b>-1.03</b>	<b>-1.28</b>	<b>0.31</b>	<b>-3.35</b>
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion<sup>2</sup></i>	4.43	-2.35	0.14	-5.42	-6.91	0.06	-10.91
<i>Taux de participation aux bénéfices Euro G Firma<sup>3</sup></i>						2.00	1.95

Performances mensuelles 2019 (%)	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
<b>Orientation de gestion<sup>1</sup></b>	<b>1.34</b>	<b>0.38</b>	<b>0.30</b>	<b>0.73</b>	<b>-0.93</b>							
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion<sup>2</sup></i>	3.34	0.92	0.74	1.80	-2.35							

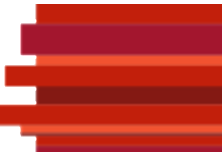
Pour les notes 1, 2 et 3: Veuillez vous reporter en page 4 du document

**INFORMATIONS IMPORTANTES SUR LES PERFORMANCES :** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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.

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



## Activités des principaux marchés



### EUROPE

- Les indicateurs de sentiment ont montré des signes de stabilisation, tout en montrant quelques signes de vulnérabilité.
- Les données ISM du mois de mai se sont stabilisées pour s'établir à 51,6%, alors que le niveau de confiance des consommateurs a, quant à lui, augmenté.
- La création d'emplois a ralenti dans différents secteurs. Pour la première fois depuis 2014, les données sont même devenues négatives concernant le secteur manufacturier.
- Le taux des obligations allemandes à 10 ans a baissé de 21 points de base..
- L'écart de rendement entre les obligations d'Etat italiennes et allemandes a augmenté de 31 points de base sur le mois.



### ETATS-UNIS

- Après un 1<sup>er</sup> trimestre avec des données macroéconomiques qui ont surpris positivement avec une croissance du PIB s'établissant à 3,1% annualisé, les données 2<sup>ème</sup> trimestre ont été impactées négativement par les incertitudes liées à la guerre commerciale.
- Les indicateurs de sentiment ont également été impactés. Le PMI manufacturier a baissé pour s'établir à 50,6% en mai, niveau le plus bas depuis mai 2016. Le taux de chômage est au plus bas depuis un demi-siècle et s'établi à 3,6%
- Ces événements ont impacté négativement le taux des obligations américaines à 10 ans qui termine le mois en baisse de 2.14%, soit une diminution de 37 points de base.



### JAPON & ÉMERGENTS

- Début mai, le président des Etats-Unis a publié une série de tweets laissant entendre qu'un accord commercial avec la Chine serait peu probable. Cet effet d'annonce a eu un impact négatif sur les marchés.
- Les actions émergentes ont clôturé en forte baisse sur le mois, à -7,2%.

# Le positionnement de notre allocation – Profil Défensif au 31/05/2019

Evolution de la pondération par rapport à la dernière recommandation

L'allocation a été revue le 28/05/2019



En baisse



Constant



En hausse

ACTIONS

**Larges capitalisations Europe**  
GIS SRI Ageing Population DX  
Generali IS SRI European Equity DX

**Petites et moyennes capitalisations Europe**  
Generali Europe Mid-Caps  
Generali France Future Leaders C  
GIS Euro Future Leaders DX

**Internationales**  
Generali Japon P

DIVERSIFIÉS

**Equilibré**  
GIS Global Multi Asset Income DX

**Conservateur**  
GF Fidélité P  
GSF BlackRock Serenity FX EUR Acc

OBLIGATIONS

**Obligations d'entreprises**  
GIS Euro Corporate Bond DX

**Obligations d'Etats**  
GIS Euro Bond DX

**Obligations d'Etat - court terme**  
GIS Euro Short Term Bond DX

Pondération fin de mois  
Pondération mois précédent

Commentaires

16.03% 19.98%

9.02% 13.20%

2.95% 4.32%

**TOTAL ACTIONS** 28.00% 37.50%

20.75% 21.84%

13.98% 10.33%

**TOTAL DIVERSIFÉS** 34.73% 32.17%

19.89% 19.31%

7.71% 6.21%

9.67% 4.81%

**TOTAL OBLIGATIONS** 37.27% 30.33%

100.00% 100.00%

- En réduisant notre exposition aux fonds thématiques et petites et moyennes capitalisations ainsi qu'aux fonds investis sur les marchés japonais, nous avons diminué l'exposition de notre allocation aux actions.

- Sur le mois de mai, nous avons augmenté légèrement l'exposition aux fonds diversifiés de notre allocation. L'exposition aux fonds diversifiés a légèrement été augmentée sur l'ensemble des investissements sur le mois de mai.

- L'exposition aux marchés des obligations d'Etat et crédits d'entreprise a été augmentée sur le mois. Cette récente réallocation a pour objectif de diminuer le risque global du portefeuille en investissant sur les classes d'actifs les moins volatiles.

## Données statistiques sur l'allocation en supports en unités de compte

Poids des actifs risqués (actions et obligations spéculatives) dans l'orientation de gestion : 19,7%

Poids du fonds en Euro Euro G Firma dans l'orientation de gestion : 60%

Nombre de supports en unités de compte : 12

Poids des 5 premiers supports en unités de compte : 73.30%

Nombre d'allocation recommandée par l'équipe de gestion depuis le début de l'année : 4

Source : Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, données au 31 mai 2019





# Gestion Pilotée Generali Investments

## Orientation de gestion : Profil Défensif

### Objectif d'investissement

Cette orientation est destinée aux souscripteurs souhaitant préserver le capital et acceptant un risque de perte en capital faible sur un horizon d'investissement conseillé supérieur à 3 ans. Cette orientation repose sur une allocation répartie entre : le fonds en Euros, Euro G Firma, à hauteur de 60% minimum de l'allocation et, à hauteur de 40 % maximum de l'allocation, une sélection de supports en unité de compte. L'univers d'investissement des supports en unité de compte comprend des Organismes de Placement Collectifs (OPC) obligataires et/ou monétaires, diversifiés et des OPC de type actions et obligations spéculatives. L'exposition aux actifs risqués de type actions et obligations spéculatives ne dépassera pas 30% de cette orientation de gestion. 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. Cette orientation de gestion recherche la préservation du capital mais n'implique pas la garantie du capital investi et pourra générer un risque de perte en capital faible. L'horizon de placement conseillé de cette orientation de gestion est supérieur à 3 ans.

Principaux risques : Risque actions, risque crédit, risque de taux, risque de contrepartie, risque de liquidité

### Informations importantes

<sup>1</sup>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. Le taux pris en compte pour la valorisation du fonds Euro G Firma est le taux minimum garanti en début d'année attribué par Generali Vie pour l'année en cours sur le fonds Euro G Firma pour les performances portant sur l'exercice en cours (0.20% pour 2019) et intègre le Taux de Participation aux Bénéfices attribué par l'assureur Generali Vie au titre des années calendaires écoulées sur le fonds en euros Euro G Firma, net de frais de gestion, hors prélèvements sociaux et fiscaux pour les performances sur l'année 2019 et les performances glissantes portant en partie sur 2019. <sup>2</sup>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. <sup>3</sup>Taux de participation aux bénéfices attribué par l'assureur Generali Vie au titre des années calendaires écoulées sur le fonds en euros Euro G Firma, net de frais de gestion, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Frais de gestion des supports en Unités de Compte : Veuillez vous reporter aux prospectus des fonds / compartiments disponibles sur le site internet [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)

Éléments 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 L'EPARGNE GENERALI PLATINIUM, 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 Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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 Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et les produits présentés présentent un risque de perte en capital. Le client devra lire attentivement le DIC1, qui doit lui être soumis avant toute souscription ainsi que le prospectus; ces documents sont disponibles sur notre site Internet ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)), sur celui de Generali Investments Luxembourg S.A. ([www.generali-investments-luxembourg.com](http://www.generali-investments-luxembourg.com)), Société de gestion de Generali Investments SICAV et de Generali SMART SICAV, et auprès des distributeurs. Generali Investments est la marque commerciale de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Generali Investments fait partie du Groupe Generali Group créé en 1831 à Trieste sous le nom de Assicurazioni Generali Austro-Italiche. © 2018 - Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.

### Vos contacts



**XAVIER BELS**  
Commercial Relations Partenaires  
[xavier.bels@generali-invest.com](mailto:xavier.bels@generali-invest.com)  
06 08 45 17 17



**LIONEL CADROT**  
Commercial Relation Partenaires  
[lionel.cadrot@generali-invest.com](mailto:lionel.cadrot@generali-invest.com)  
07 78 82 00 02



**JÉRÉMY MERCADO**  
Commercial Relations Partenaires  
[jeremy.mercado@generali-invest.com](mailto:jeremy.mercado@generali-invest.com)  
06 19 34 26 58



Suivez-nous sur Twitter :  
**@Generali\_Inv\_FR**

Pour contacter l'équipe : [gestionpilotée.gi@generali-invest.com](mailto:gestionpilotée.gi@generali-invest.com)

