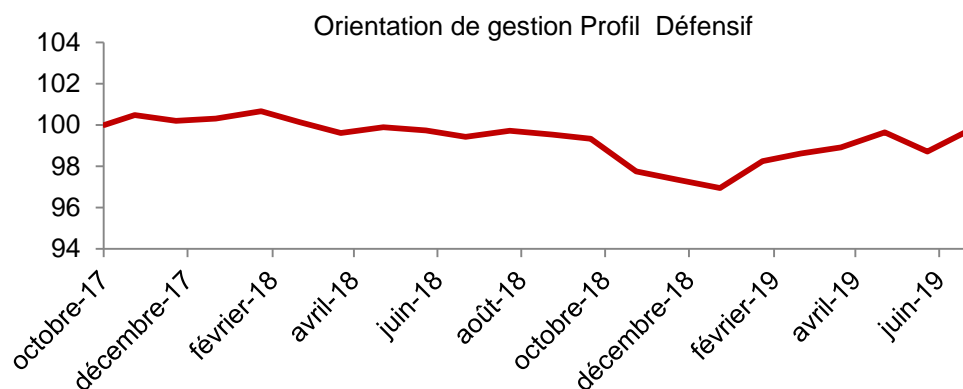




La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat L'EPARGNE GENERALI PLATINIUM, géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion ainsi que des données 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.

Volatilité	1 an
Orientation de gestion¹	2.85
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion²</i>	
	7.89

Performances glissantes et annuelles (%)	Depuis le début de l'année	1 mois	3 mois	1 an	Depuis la création (09/10/2017)	2017	2018
Orientation de gestion¹	2.80	0.96	0.75	0.23	-0.34	0.31	-3.35
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion²</i>	6.90	2.37	1.77	-2.38	-4.70	0.06	-10.91
<i>Taux de participation aux bénéfices Euro G Firma³</i>						2.00	1.95

Performances mensuelles 2019 (%)	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
Orientation de gestion¹	1.34	0.38	0.30	0.73	-0.93	0.96						
<i>Allocation en supports en unités de compte de l'orientation de gestion²</i>	3.34	0.92	0.74	1.80	-2.35	2.37						

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.



EUROPE

- Le président de la BCE a adopté un ton conciliant lors de la réunion du mois de juin. A l'occasion de son discours annuel à Sintra, il a clarifié certains points et notamment évoqué les outils dont dispose la BCE en cas de situation de marchés compliqué .
- En Grande-Bretagne, les deux favoris sont Boris Johnson et Jeremy Hunt aux prochaines élections. Ils ont tous les deux indiqué que le Royaume-Uni sortirait de l'Union Européenne en cas d'absence d'un accord. Cependant, Jeremy Hunt n'a lui pas écarté la possibilité d'une extension de la deadline.
- Le taux des obligations allemandes à 10 ans a baissé de 13 points de base, l'écart entre l'Italie et l'Allemagne s'est resserré en juin.
- Sur les marchés actions, l'Eurostoxx a clôturé en hausse de +6%.



ETATS-UNIS

- Le taux de chômage reste à un niveau bas (3.6%), et l'inflation se maintient en deçà des 2%.
- Les craintes liées à la guerre commerciale restent élevées, ce qui entraîne la baisse les indicateurs de sentiment des industries les plus exposées à ce risque.
- Le sentiment de confiance des ménages a atteint son point le plus bas depuis septembre 2017.
- Le taux des obligations américaines à 10 ans a baissé de 14 points de base.
- Sur les marchés actions, le S&P a clôturé en hausse de +7%.



JAPON & ÉMÉRGENTS

- Après la hausse des droits de douane du mois de mai, l'administration Trump a menacé d'augmenter de 300 milliards de dollars les droits sur des produits chinois si un accord n'était pas trouvé. Cette crainte perdure jusqu'au G-20 au Japon
- Les marchés actions au niveau monde ont clôturé en hausse de +6.6%.

Le positionnement de notre allocation – Profil Défensif au 30/06/2019

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
précédant

Commentaires

16.40%

16.03%

9.25%

9.02%

2.91%

2.95%

TOTAL ACTIONS

28.56%

28.00%

20.67%

20.75%

13.92%

13.98%

TOTAL DIVERSIFÉS

34.59%

34.73%

19.61%

19.89%

7.74%

7.71%

9.50%

9.67%

TOTAL OBLIGATIONS

36.85%

37.27%

100.00%

100.00%

- L'exposition aux marchés actions a été conservée sur le mois. Les différents supports d'investissement (fonds thématiques, fonds petites et moyennes capitalisations et fonds exposés aux marchés japonais) conservent un poids similaire dans l'allocation de juin.

- L'allocation de l'orientation de gestion des fonds diversifiés a été maintenue sur le mois de mai, en favorisant toujours les fonds moins exposés aux actifs risqués.

- L'exposition aux marchés des obligations d'Etat et d'entreprise a été conservée sur le mois. Cette réallocation récente sur cette classe d'actifs a permis 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 : 73.03%

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 30 juin 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

¹Les 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 performance sur l'année 2019 et les performances glissantes portant en partie sur 2019. ²Les 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. ³Taux 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
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), sur celui de Generali Investments Luxembourg S.A. (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
06 08 45 17 17



LIONEL CADROT
Commercial Relation Partenaires
lionel.cadrot@generali-invest.com
07 78 82 00 02



JÉRÉMY MERCADO
Commercial Relations Partenaires
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

