

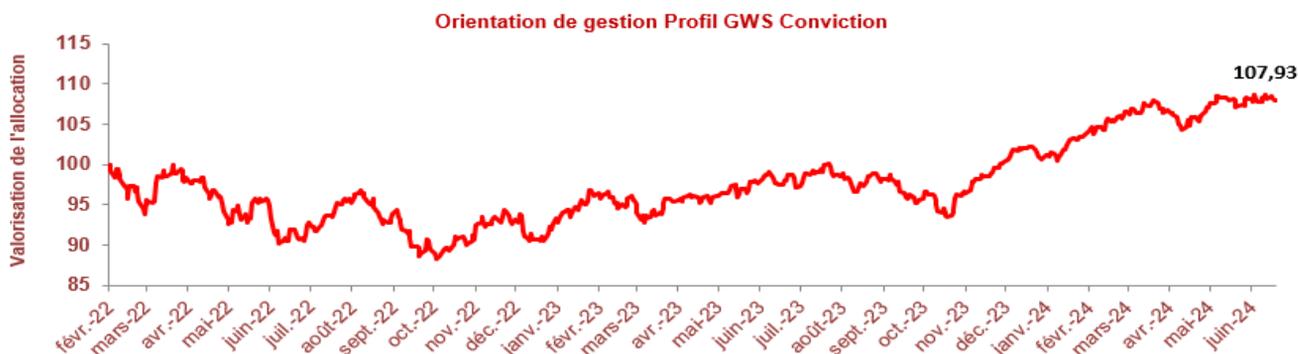
CONTRATS D'ASSURANCE VIE :



- **Altaprofits Vie**
2071 (run-off) et N2071 N2072
- **Altaprofits Capitalisation**
2171 (run-off) et N2171

La gestion pilotée est l'un des modes de gestion des contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Wealth Solutions (GWS). A ce titre, GWS fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting mensuel (principales orientations de gestion, performances, positionnement de l'allocation...).

HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS¹ (en base 100 du 10/02/2022 au 28/06/2024)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,88	2,42	2,26	-2,29	1,70	0,65						

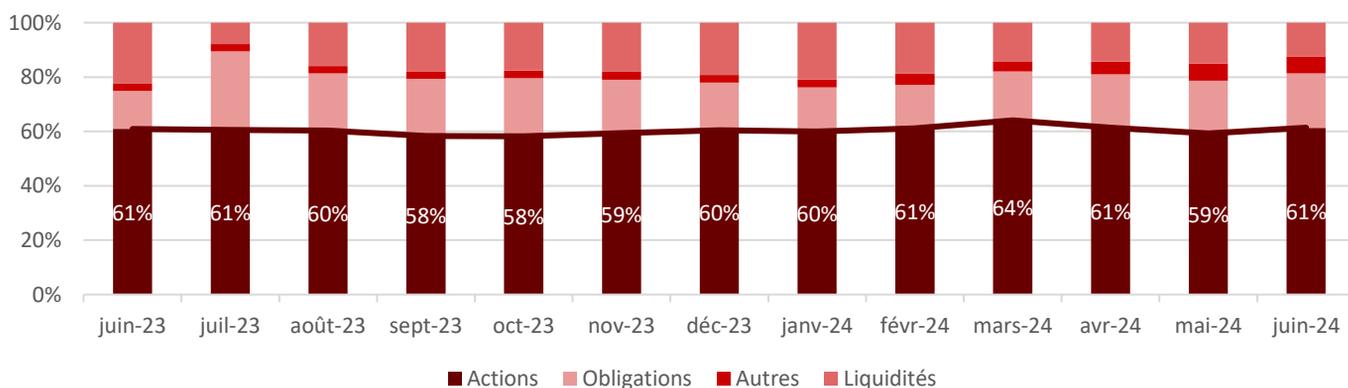
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	5,67%
1 an	9,36%
Depuis la création (10/02/2022)	7,93%
Volatilité 1 an	7,88%
Perte maximale* 1 an	-6,65%
Exposition aux actifs risqués**	62,82%

PERFORMANCES NETTES¹ CALENDRAIRES

2023	12,96%
2022	na

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

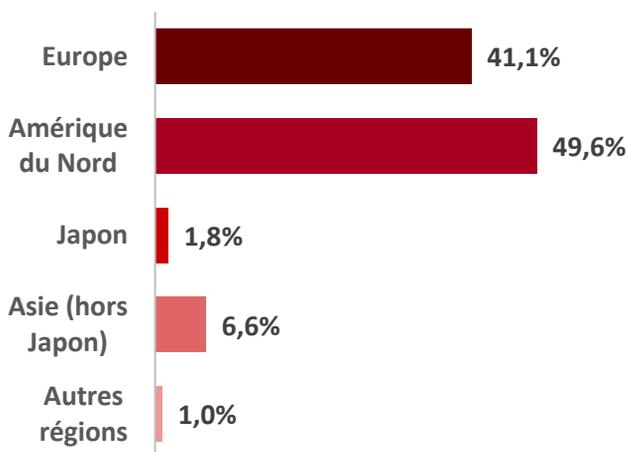
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

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

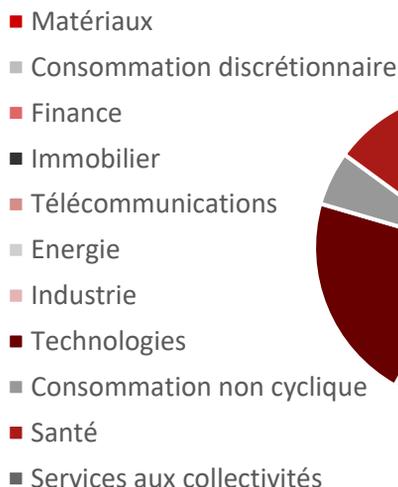
10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	40,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	8,2%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	5,4%
Generali Investissement C	Europe	4,9%
Robeco QI Glb Dev Sust Enh Idx Eqs D €	International	3,5%
Varenne Valeur A EUR Acc	International	3,2%
R-co Valor F EUR	International	3,2%
First Eagle Amundi International AHE-C	International	3,2%
M Convertibles SRI AC	Europe	3,2%
CT (Lux) American Smaller Com AEH EUR	Etats-Unis	3,1%

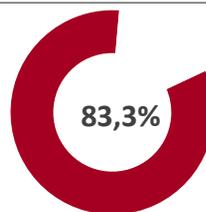
RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REPONDANT À DES CRITÈRES ESG²



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers français ont été durement sanctionnés en juin, tant sur les actions que sur la dette, les investisseurs s'inquiétant de l'instabilité politique et de la capacité du pays à mettre en œuvre des réformes nécessaires. Dans ce contexte, on assiste à une forte surperformance des indices boursiers internationaux, tandis que l'indice CAC 40 recule largement : en juin, l'indice des actions mondiales MSCI World, exprimé en euros, a progressé de 3,2% et le S&P 500, l'indice des actions américaines, de 4,7%. De leur côté, l'indice européen, Eurostoxx 50 a connu une baisse de 1,8% tandis que le CAC 40 chutait de -6,2%.

Sur la scène politique, en juin, Emmanuel Macron a dissout l'Assemblée Nationale après des élections européennes défavorables aux partis politiques du centre, entraînant la formation d'un front républicain contre l'extrême droite lors des élections législatives qui ont suivi. Le Nouveau Front Populaire a émergé sans majorité absolue, et des tensions internes apparaissent déjà entre la gauche modérée et La France Insoumise au sein de l'alliance. Bien que l'absence de majorité absolue pour un parti extrémiste ait rassuré les marchés, l'instabilité pourrait persister à moyen terme.

Sur les marchés financiers, les actifs français devraient être plus volatils que leurs homologues européens, avec une attention particulière portée à la dette française. Le spread entre l'OAT et le Bund devrait s'élargir, augmentant le coût d'emprunt de la France.

Sur le front économique, le ralentissement américain se fait désormais plus perceptible, du fait d'un secteur manufacturier atone et d'une consommation des ménages qui montre des signes de faiblesse. En Europe, la reprise est visible mais lente. La crise politique en France pourrait impacter les données économiques, comme le montre le fort recul de la production industrielle française en juin.

Le phénomène de ralentissement de l'inflation connaît une pause, mais pourrait reprendre au second semestre, permettant aux Banques centrales de mettre en place des politiques monétaires plus accommodantes. Il est de plus en plus consensuel que la Fed pourrait commencer à baisser ses taux en septembre. Cependant, elle devrait rester prudente à l'approche des élections présidentielles, car le programme de Donald Trump est largement inflationniste.

Enfin, sur le front des résultats d'entreprises, les annonces pour le second trimestre de l'année vont débiter au cours des prochains jours. Les attentes ont été revues à la baisse et semblent désormais accessibles. En revanche, celles pour le second semestre pourraient à leur tour être révisées à la baisse. Les analystes scruteront donc avec attention les déclarations des entreprises dans ce contexte particulier.

Au cours du mois de juin, nous n'avons fait aucun mouvement au niveau de l'allocation, notre stratégie d'investissement basée sur la diversification internationale nous semblant appropriée.

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 ²ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

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 les contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], 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>

CONTRATS D'ASSURANCE VIE :



- **Altaprofits Vie**
2071 (run-off) et N2071 N2072

- **Altaprofits Capitalisation**
2171 (run-off) et N2171

La gestion pilotée est l'un des modes de gestion des contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], géré par Generali Vie sur les conseils de Generali Wealth Solutions (GWS). A ce titre, GWS fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting mensuel (principales orientations de gestion, performances, positionnement de l'allocation...).

HISTORIQUE DE PERFORMANCES NETTES DE FRAIS¹ (en base 100 du 10/02/2022 au 28/06/2024)



PERFORMANCES MENSUELLES NETTES 2024¹ (%)

janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
0,33	0,95	1,59	-2,06	1,08	0,58						

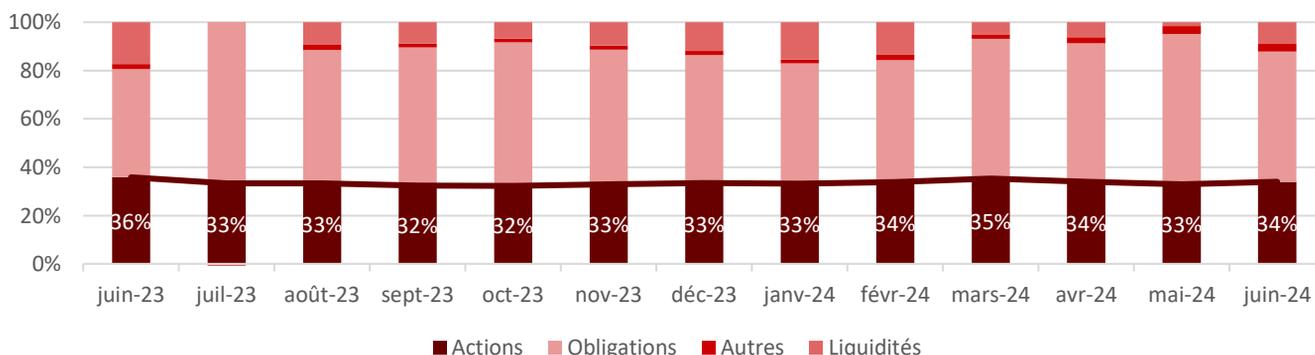
PERFORMANCES CUMULÉES NETTES¹ ET INDICATEURS DE RISQUE

YTD	2,46%
1 an	5,77%
Depuis la création (10/02/2022)	2,79%
Volatilité 1 an	5,08%
Perte maximale* 1 an	-4,46%
Exposition aux actifs risqués**	37,71%

PERFORMANCES NETTES¹ CALENDRAIRES

2023	8,74%
2022	na

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

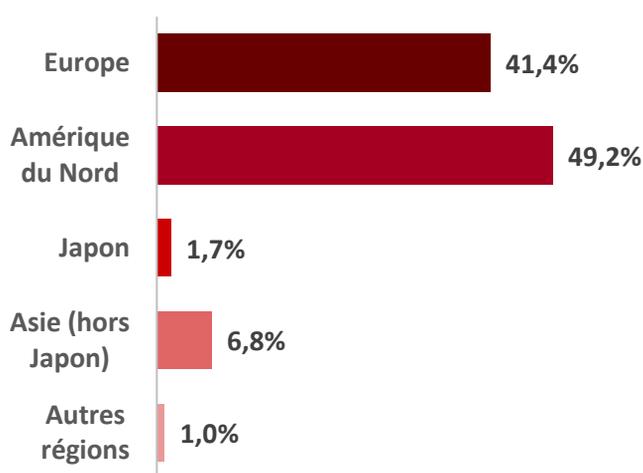
*La perte maximale mesure la plus forte baisse de l'orientation de gestion dans une période donnée

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

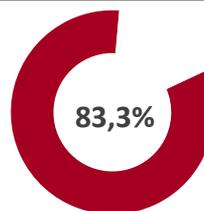
10 PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

Nom	Zone géographique	Poids
GWS Allocation Tactique C	International	20,0%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	Etats-Unis	12,6%
Generali IS Euro Bond DX	Europe	12,6%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	Europe	9,1%
Generali IS Euro Short Term Bond DX	Europe	6,0%
Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc	International	5,1%
DNCA Invest Alpha Bonds B EUR	International	5,0%
JPM America Equity A (acc) EURH	Etats-Unis	4,8%
Comgest Renaissance Europe C	Europe	3,1%
Generali Investissement C	Europe	2,8%

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE REpondant à des critères ESG²



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers français ont été durement sanctionnés en juin, tant sur les actions que sur la dette, les investisseurs s'inquiétant de l'instabilité politique et de la capacité du pays à mettre en œuvre des réformes nécessaires. Dans ce contexte, on assiste à une forte surperformance des indices boursiers internationaux, tandis que l'indice CAC 40 recule largement : en juin, l'indice des actions mondiales MSCI World, exprimé en euros, a progressé de 3,2% et le S&P 500, l'indice des actions américaines, de 4,7%. De leur côté, l'indice européen, Eurostoxx 50 a connu une baisse de 1,8% tandis que le CAC 40 chutait de -6,2%.

Sur la scène politique, en juin, Emmanuel Macron a dissout l'Assemblée Nationale après des élections européennes défavorables aux partis politiques du centre, entraînant la formation d'un front républicain contre l'extrême droite lors des élections législatives qui ont suivi. Le Nouveau Front Populaire a émergé sans majorité absolue, et des tensions internes apparaissent déjà entre la gauche modérée et La France Insoumise au sein de l'alliance. Bien que l'absence de majorité absolue pour un parti extrémiste ait rassuré les marchés, l'instabilité pourrait persister à moyen terme.

Sur les marchés financiers, les actifs français devraient être plus volatils que leurs homologues européens, avec une attention particulière portée à la dette française. Le spread entre l'OAT et le Bund devrait s'élargir, augmentant le coût d'emprunt de la France.

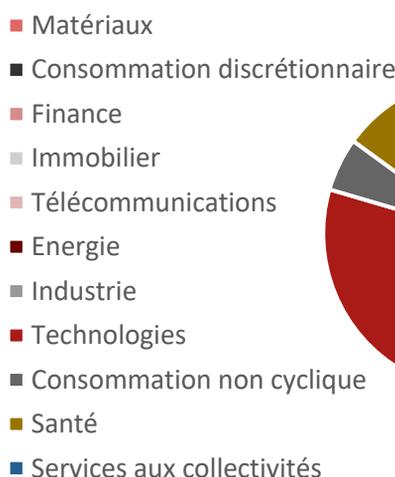
Sur le front économique, le ralentissement américain se fait désormais plus perceptible, du fait d'un secteur manufacturier atone et d'une consommation des ménages qui montre des signes de faiblesse. En Europe, la reprise est visible mais lente. La crise politique en France pourrait impacter les données économiques, comme le montre le fort recul de la production industrielle française en juin.

Le phénomène de ralentissement de l'inflation connaît une pause, mais pourrait reprendre au second semestre, permettant aux Banques centrales de mettre en place des politiques monétaires plus accommodantes. Il est de plus en plus consensuel que la Fed pourrait commencer à baisser ses taux en septembre. Cependant, elle devrait rester prudente à l'approche des élections présidentielles, car le programme de Donald Trump est largement inflationniste.

Enfin, sur le front des résultats d'entreprises, les annonces pour le second trimestre de l'année vont débiter au cours des prochains jours. Les attentes ont été revues à la baisse et semblent désormais accessibles. En revanche, celles pour le second semestre pourraient à leur tour être révisées à la baisse. Les analystes scruteront donc avec attention les déclarations des entreprises dans ce contexte particulier.

Au cours du mois de juin, nous n'avons fait aucun mouvement au niveau de l'allocation, notre stratégie d'investissement basée sur la diversification internationale nous semblant appropriée.

RÉPARTITION DE LA POCHE ACTIONS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ



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 ²ESG signifie environnemental, social et de gouvernance.

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 les contrats Altaprofits Vie [2071 (run-off) et N2071 N2072] et Altaprofits Vie Capitalisation [2171 (run-off) et N2171], 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>