

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Himalia, contrat d'assurance vie individuel libellé en euros et en unités de compte, assuré par Generali Vie sur les conseils de La Financière de l'Echiquier (LFDE). Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises pour le profil Carte blanche, ainsi que des données chiffrées sur le profil Carte blanche de la Gestion pilotée du contrat Himalia. Au titre de ce mode de gestion, LFDE fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Commentaire de gestion

Le mois d'avril fut un enfer économique mais un paradis boursier. Les grands indices actions ou crédit terminent tous sur une performance impressionnante. La Bourse en effet ne reflète pas directement l'état de l'économie. Non seulement elle anticipe les mois à venir – qui verront un début de reprise – mais en outre elle réagit aux stimulations monétaires et budgétaires. Et de ce point de vue, le mois d'avril fut aussi inouï que le mois précédent : les banques centrales ont accru le volume et le spectre de leurs achats obligataires, la Fed allant jusqu'à acheter des obligations dites spéculatives. Elles ont également accordé de nouveaux prêts aux banques et aux autres types d'entreprises (aux Etats-Unis tout au moins). Les Etats ont adopté des plans de soutien sans précédent.

Dans ce contexte, le profil Carte Blanche rebondit de +8,0 %.

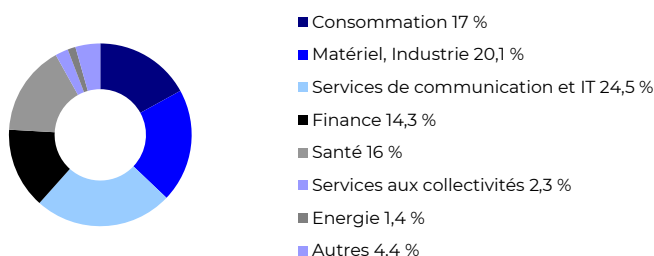
L'ensemble des fonds du portefeuille enregistre de nets rebonds. Au sein des stratégies actions, ce sont une nouvelle fois les valeurs de croissance, auquel le portefeuille est surexposé, qui tirent le mieux parti de ce regain d'appétit pour le risque. Echiquier World Equity Growth progresse ainsi de 11,7%. Echiquier Agressor, dont l'implémentation de la nouvelle stratégie est bien avancée, gagne 9,6%. Les stratégies diversifiées connaissent également des hausses notables.

Nous n'avons pas modifié l'allocation du portefeuille au cours du mois.

Indicateurs de risque

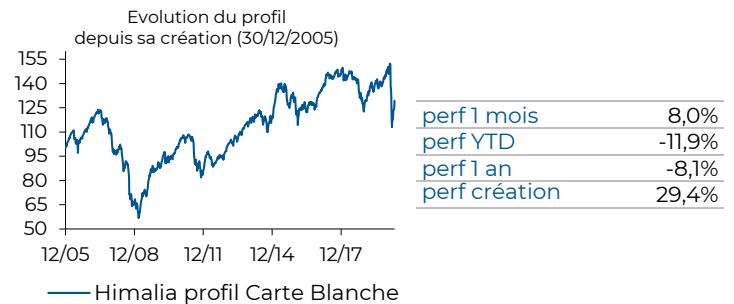
Volatilité du profil Carte blanche depuis 3 ans 13,2%
Volatilité du profil Carte blanche depuis 1 an 19,0%

Répartition par secteur**

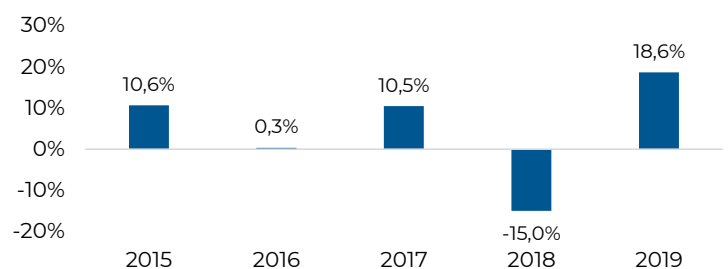


** hors Echiquier QME et Echiquier Allocation Flexible

Performances cumulées au* 30/04/2020

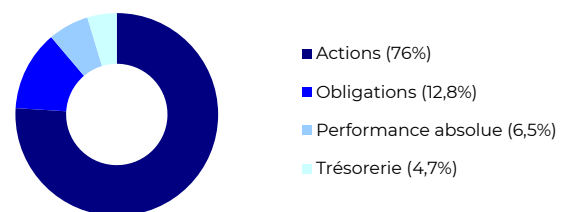


Performances annuelles*

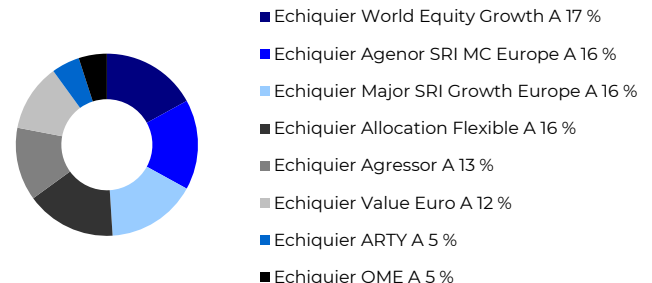


* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Allocation par type d'actifs



Répartition du profil Carte blanche



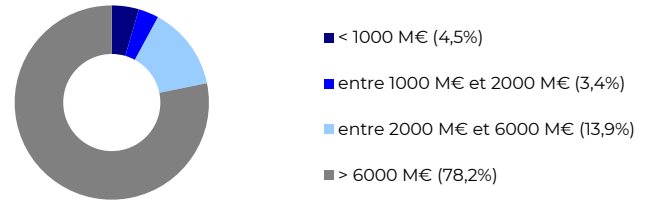
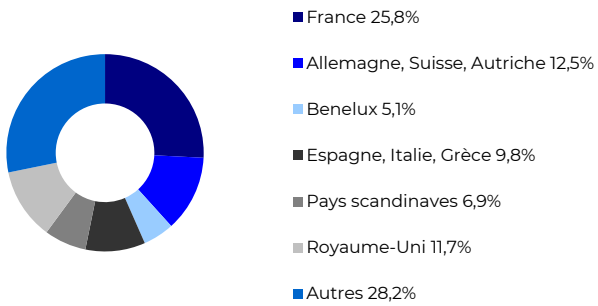
L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers.

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

Répartition des actions par pays**

Répartition des actions par taille de capitalisation**



** hors Echiquier QME et Echiquier Allocation Flexible

Les éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le mandat 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 Himalia récente, changement de mandat versements/rachats,...

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