

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

Février fut positif pour la plupart des marchés actions. Le marché obligataire à l'inverse a souffert d'une nette remontée des rendements causée notamment par une montée des anticipations d'inflation. Mais cette inflation, ou plutôt cette « reflation » venant d'un niveau d'inflation déprimé, n'est pas en soi une mauvaise nouvelle : elle provient principalement d'un optimisme accru sur la relance économique mondiale. Celle-ci est soutenue notamment par un nouveau plan de soutien américain d'ampleur gigantesque, au moment même où l'épidémie recule aux Etats-Unis. Les marchés actions ont ainsi subi une rotation de style significative : les investisseurs ont privilégié les valeurs décotées et sensibles au cycle économique, délaissant les valeurs de qualité et de croissance.

Dans ce contexte, le profil Carte Blanche progresse de 1,8 %.

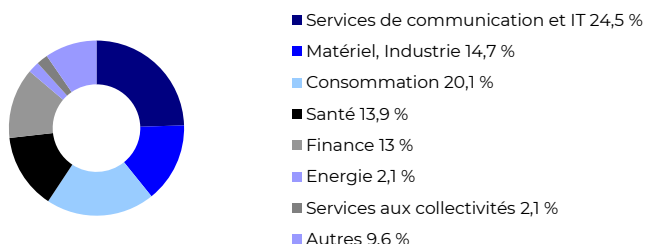
Dans ce contexte de rotation marquée, les fonds exposés aux valeurs cycliques continuent de bien performer. Notons la performance mensuelle d'Echiquier Value Euro de +6,1 % ou celle d'Echiquier Agressor de +2,3 %. A l'inverse, les positions obligataires ou les fonds actions "qualité-croissance", sensibles négativement aux hausses de taux, ont souffert en février. Ainsi Echiquier Major SRI Growth Europe est en retrait de 0,6 % ou encore Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe à -0,4 %.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

## Indicateurs de risque

Volatilité du profil Carte blanche depuis 3 ans 15,2%  
Volatilité du profil Carte blanche depuis 1 an 15,7%

## Répartition par secteur\*\*



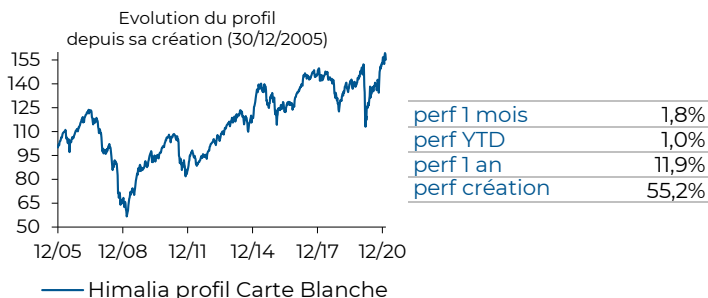
\*\* hors Echiquier QME et Echiquier Allocation Flexible

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.

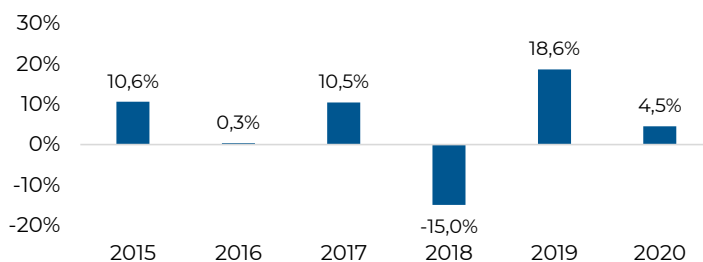
L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.

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

## Performances cumulées au\* 26/02/2021

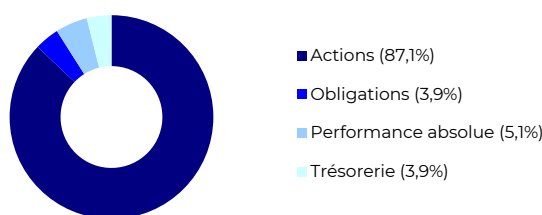


## Performances annuelles\*

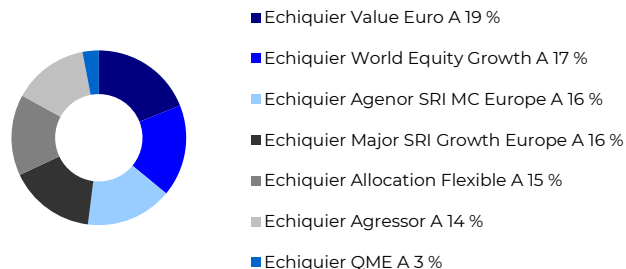


\* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent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

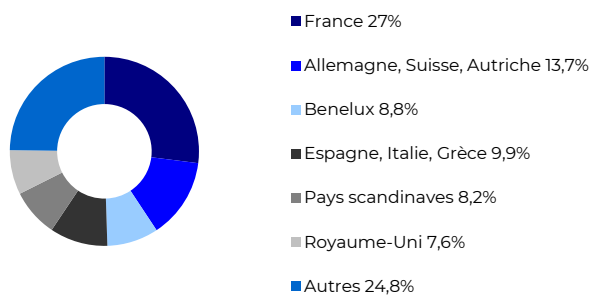
## Allocation par type d'actifs



## Répartition du profil Carte blanche

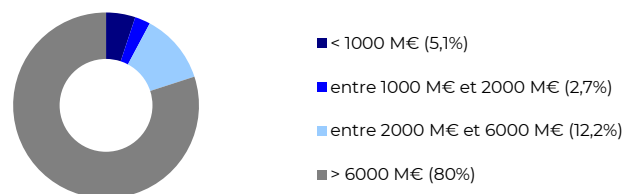


## Répartition des actions par pays\*\*



\*\* hors Echiquier QME et Echiquier Allocation Flexible

## Répartition des actions par taille de capitalisation\*\*



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