



# ECHIQUIER OBJECTIF DYNAMIQUE

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

FÉVRIER 2020 (données au 28/02/2020)

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat L'Epargne Generali Platinum, 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 dans le cadre de la gestion pilotée du contrat L'Epargne Generali Platinum ainsi que des données chiffrées sur le profil de gestion Echiquier Objectif Dynamique. Au titre de ce mode de gestion, LFDE fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

## Commentaire de gestion au 28/02/2020

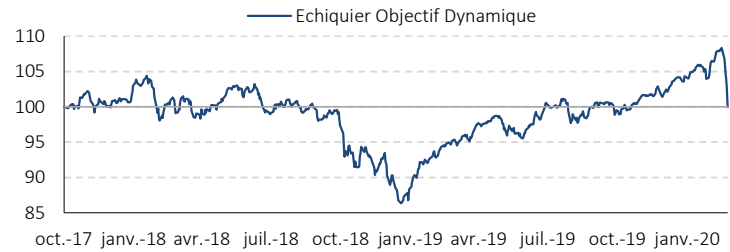
Un mois de février en deux temps. En début de période, les marchés d'actifs risqués ont nettement rebondi, digérant rapidement les craintes liées au coronavirus qui les avaient inquiétés fin janvier. Ces craintes, néanmoins, ont resurgi en fin de mois, avec l'accélération de la propagation du virus hors Chine, notamment en Italie. Un vent de panique en a résulté sur les marchés, qui ont connu leur pire séquence de baisse hebdomadaire depuis 2008. La crainte a surtout été de voir des fermetures et des quarantaines se multiplier, face auxquelles les actions des banques centrales et des Etats pourraient se révéler d'une utilité limitée.

Si l'ensemble des fonds actions s'inscrivent en baisse marquée, on notera que les petites et moyennes valeurs ainsi que les actifs de croissance ont mieux résisté. De même, les actions émergentes ont globalement surperformé, alors que l'épidémie de Covid-19 ralentit fortement en Chine. Parmi les autres stratégies, on notera la contribution positive des obligations d'Etat au travers de Generali IS Bond Euro (+0,6%, plus gros poids du portefeuille), ainsi que la bonne résistance d'Echiquier Allocation Flexible (-0,8%) grâce à la mise en place de couvertures. Echiquier QME a également particulièrement bien résisté (-0,3%).

Le portefeuille recule de -3,8% sur le mois et de -3,5% depuis le début de l'année.

## Performances\* au 28/02/2020

Evolution du profil depuis sa création (06/10/2017)



## Performances cumulées

1 mois	-3,8%
YTD	-3,5%
1 an	5,6%
Depuis création	0,0%

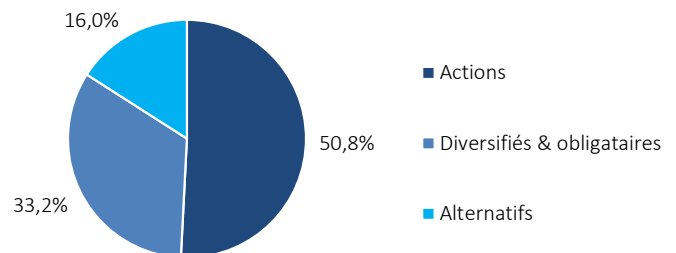
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de 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.

\* Les performances de l'orientation de gestion sont 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 unités de compte composant l'orientation de gestion, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

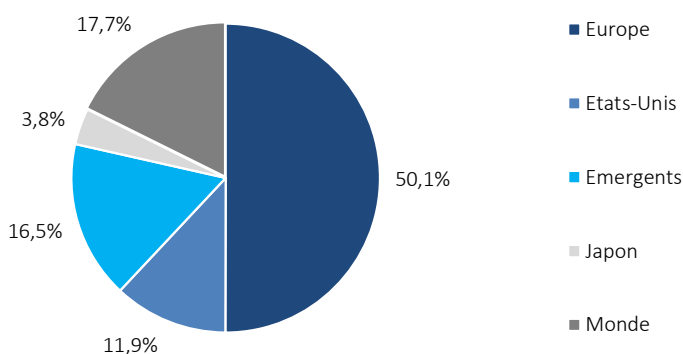
## Indicateurs de risque

Volatilité de l'orientation de gestion depuis création	7,9%
Volatilité de l'orientation de gestion depuis 1 an	8,6%

## Allocation par type d'actifs



## Répartition géographique de l'orientation de gestion



## Principales positions de l'orientation de gestion

Instruments	Poids
1 GENERALI IS EURO BOND	10,6%
2 GEMEQUITY	6,9%
3 ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE	6,9%
4 FIDELITY EMERGING MARKETS DEBT	6,3%
5 FRANKLIN US OPPORTUNITIES	6,2%
6 KEREN CORPORATE	6,1%
7 ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE	6,0%
8 ROBECO BP US PREMIUM EQUITIES	5,4%
9 ECHIQUIER QME A	5,2%
10 GENERALI IS AR CONVERTIBLE BOND	5,2%

Les éléments constituant l'orientation de gestion théorique en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent l'orientation de gestion cible de référence pour le gestionnaire. L'orientation de gestion du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat L'Epargne Generali Platinum récente, changement d'orientation de gestion versements/rachats,...

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