



AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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 31/08/2020

Le mois d'août sur les marchés a été resplendissant, bien plus que ne le fut la réalité économique, politique et sanitaire. Tous les grands indices actions finissent en hausse. Le crédit progresse également, surtout le segment le plus risqué. L'euro s'envole face au dollar américain. Seuls les taux gouvernementaux accusent une baisse de prix, logique dans cet environnement de recherche du risque. Cette dynamique tient en partie à la stabilisation voire à la décrue du nombre de nouvelles contaminations par la Covid-19 aux Etats-Unis, même si l'Inde ou l'Europe connaissent hélas la situation opposée. La reprise économique, elle aussi, est hétérogène selon les régions, mais forte aux Etats-Unis. Enfin, la Fed a confirmé un changement très attendu de son approche de l'inflation cible, ce qui lui permettra de rester accommodante plus longtemps et plus fortement.

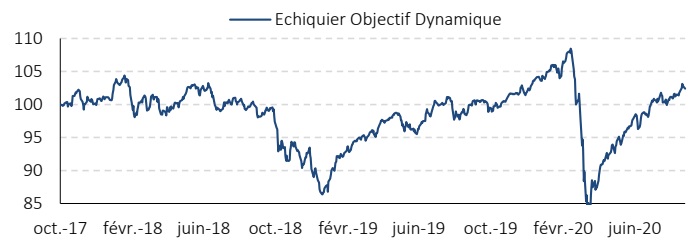
Dans ce contexte, le portefeuille progresse de +2,5 %.

Tous les fonds actions terminent le mois en forte hausse, sans différenciation spécifique en termes de style, de taille de capitalisation ou de zone d'investissement. Les fonds diversifiés suivent le mouvement, en particulier Echiquier Allocation Flexible qui s'adjuge +2,8 %. En revanche, les stratégies liées aux obligations d'Etats pâtissent de la hausse des taux d'intérêt. Les stratégies alternatives terminent en ordre dispersé.

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

Performances* au 31/08/2020

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

**Performances cumulées**

1 mois	2,5%
YTD	-1,1%
1 an	2,5%
Depuis création	2,4%

Performances calendaires

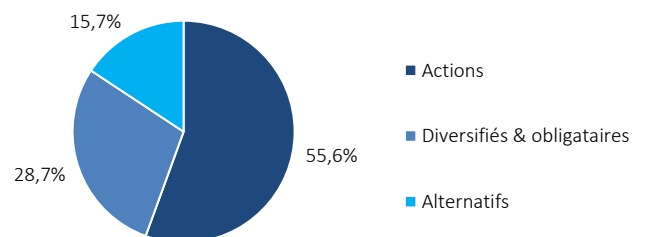
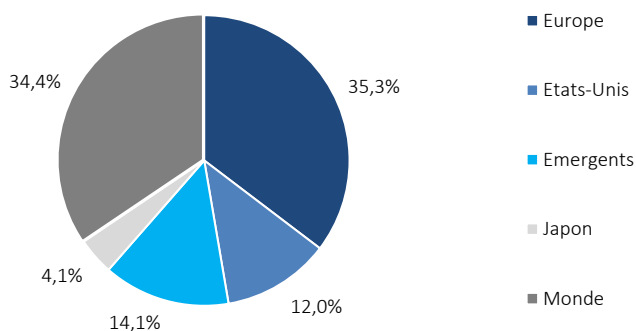
2017	-
2018	-12,9%
2019	18,1%

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	10,2%
Volatilité de l'orientation de gestion depuis 1 an	13,4%

Allocation par type d'actifs**Répartition géographique de l'orientation de gestion****Principales positions de l'orientation de gestion**

Instruments	Poids
1 FRANKLIN US OPPORTUNITIES	12,0%
2 GENERALI IS AR CONVERTIBLE BOND	9,2%
3 JPMORGAN GLOBAL MACRO OPP - D	8,6%
4 ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	8,3%
5 GEMEQUITY PART R	7,9%
6 ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A	7,3%
7 ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A	6,6%
8 ECHIQUIER QME A	6,5%
9 PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT	5,6%
10 ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	5,4%

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