

(données au 26/02/2021)

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 26/02/2021

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.

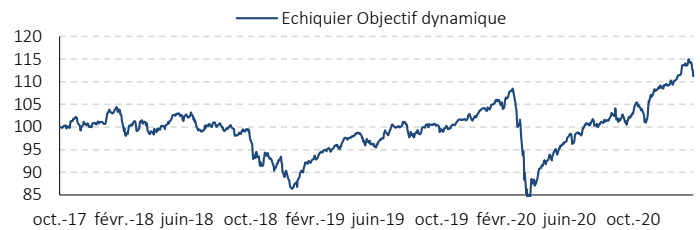
Dans ce contexte, le portefeuille recule de 0,2 %.

Les fonds actions terminent en ordre dispersé avec des écarts significatifs. Par exemple, Echiquier Value Euro progresse de +6,2 % en février, quand JPM Emerging Small Caps recule de 0,7 %. Dans ce contexte de hausse de taux et d'écartement de spread, les actifs obligataires ont naturellement souffert. En revanche, les stratégies flexibles et opportunistes ont bien résisté à ce contexte chahuté : Echiquier Allocation Flexible progresse de +1,3 % tandis que JPM Global Macro Opportunities est en hausse de 2,4 %.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

## Performances\* au 26/02/2021

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



### Performances cumulées

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 1 mois          | 1,1%  |
| YTD             | 0,9%  |
| 1 an            | 12,5% |
| Depuis création | 12,5% |

### Performances calendaires

|      |        |
|------|--------|
| 2017 | -      |
| 2018 | -12,9% |
| 2019 | 18,1%  |
| 2020 | 7,5%   |

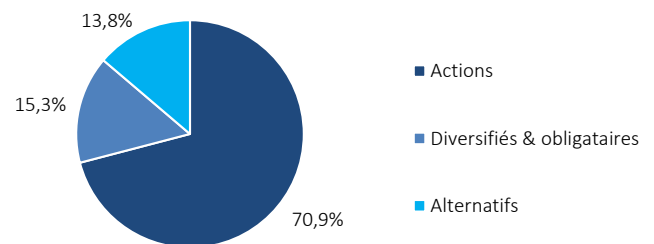
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de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

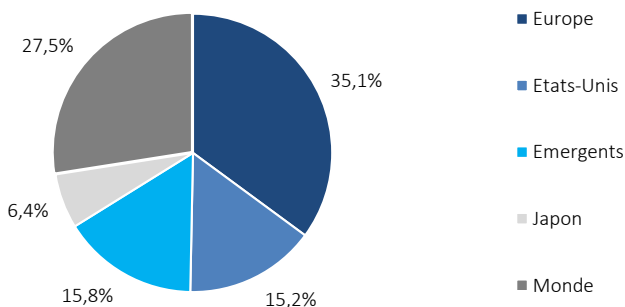
## Indicateurs de risque

|  |       |
|--|-------|
| Volatilité de l'orientation de gestion depuis création | 10,1% |
| Volatilité de l'orientation de gestion depuis 1 an     | 14,1% |

## 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             | 10,0% |
| 2 GENERALI IS AR CONVERTIBLE BOND       | 9,2%  |
| 3 GEMEQUITY PART R                      | 8,7%  |
| 4 ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A       | 8,1%  |
| 5 ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A   | 6,5%  |
| 6 FEDERAL INDICIEL JAPON                | 6,4%  |
| 7 ECHIQUIER VALUE EURO G                | 5,8%  |
| 8 ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A | 5,6%  |
| 9 ROBECO US PREMIUM EQUITIES            | 5,5%  |
| 10 GENERALI EUROPE MID CAPS             | 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