

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 Prudent, ainsi que des données chiffrées sur le profil Prudent 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'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 décreue 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.

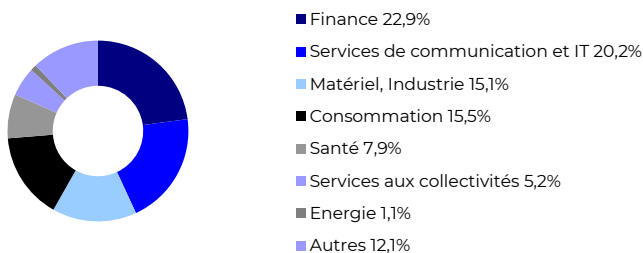
Dans ce contexte, le profil Prudent progresse de +1,4 %.

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 obligations convertibles profitent à plein du regain d'appétit pour le risque (Echiquier Convexité Europe +2,0 %) et les fonds diversifiés suivent le mouvement, en particulier Echiquier Allocation Flexible qui s'adjuge +2,8 %. Seul Echiquier QME affiche une performance négative (-1,0 %).

## Indicateurs de risque

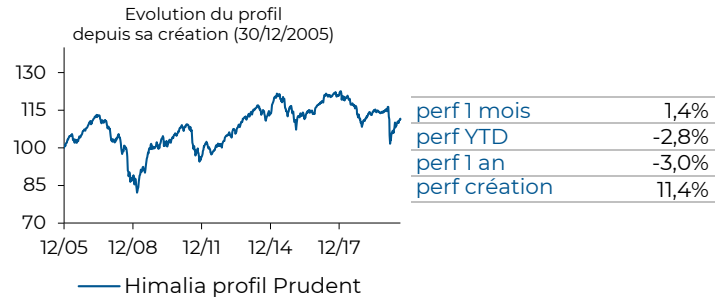
Volatilité du profil Prudent depuis 3 ans 6,1%  
Volatilité du profil Prudent depuis 1 an 9,0%

## Répartition par secteur\*\*

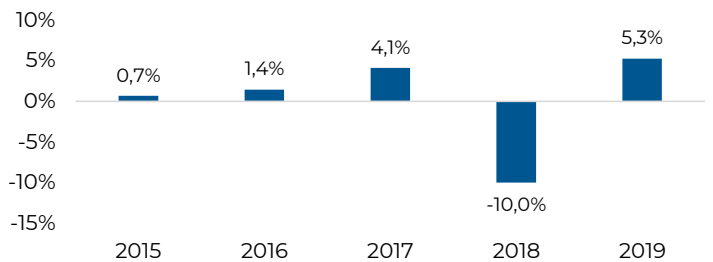


\*\* hors Echiquier Credit SRI Europe, Echiquier QME, Echiquier Convexité Europe

## Performances cumulées au\* 31/08/2020

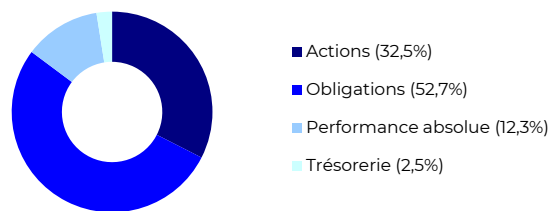


## Performances annuelles\*

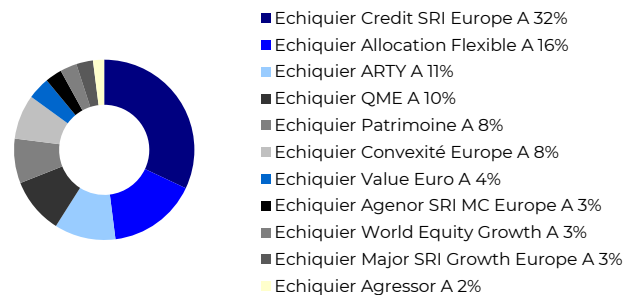


\* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent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

## Allocation par type d'actifs



## Répartition du profil Prudent

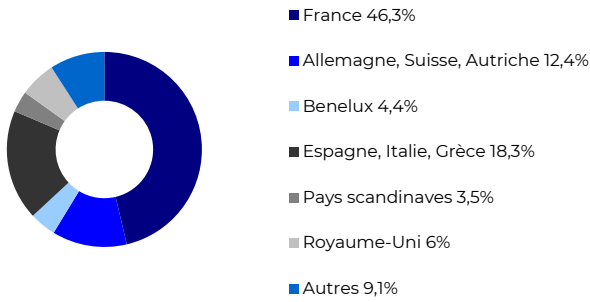


L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers.

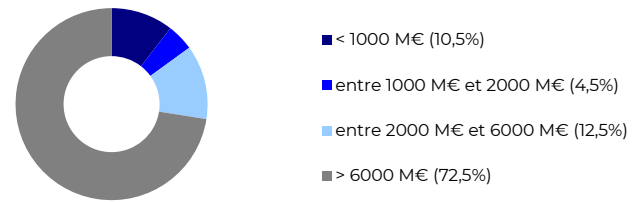
L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.

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 Credit SRI Europe, Echiquier QME, Echiquier Convexité Europe

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