

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

L'année se termine en beauté pour la plupart des bourses mondiales : décembre reflète le reste de l'année en terminant en forte hausse pour les actions – sauf en Chine –, et en baisse pour les obligations souveraines. Le variant Omicron, après avoir attisé les peurs du marché fin novembre, n'inquiète plus les investisseurs. Son effet économique pourrait surtout être inflationniste, en raison des difficultés induites pour les chaînes de production. Logiquement, les taux d'intérêt se tendent dans cet environnement et les actions cycliques ou décotées progressent, alors que les grandes valeurs technologiques piétinent. En outre, les banques centrales ont affiché un agenda assez clair concernant leurs politiques monétaires, ce qui réduit l'incertitude pour les actifs risqués.

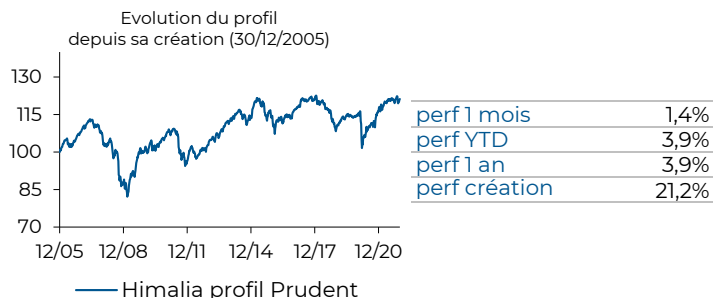
Dans ce contexte, le profil Prudent progresse de 1,4 %.

Avec cet appétit généralisé pour le risque, toutes les lignes du portefeuille terminent le mois en territoire positif.

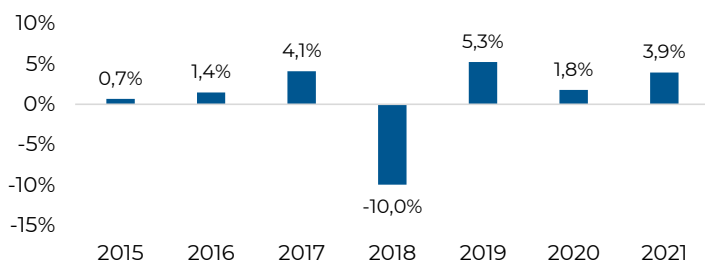
Notons la bonne performance du fonds Echiquier Allocation Flexible, qui profite de la hausse des taux grâce à sa duration négative.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

## Performances cumulées au\* 31/12/2021



## Performances annuelles\*

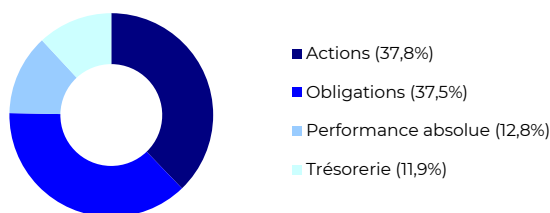


\* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent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

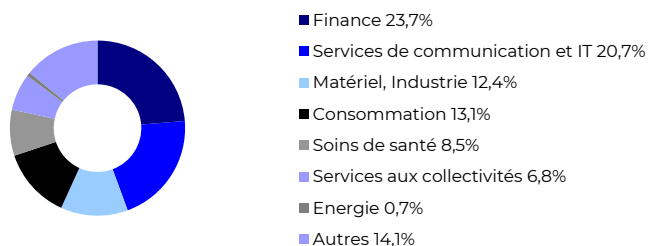
## Indicateurs de risque

Volatilité du profil Prudent depuis 3 ans 6,4%  
Volatilité du profil Prudent depuis 1 an 4,0%

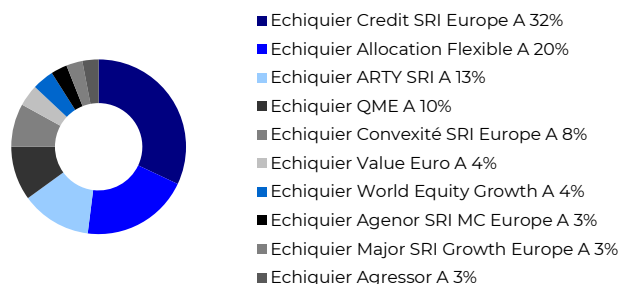
## Allocation par type d'actifs



## Répartition par secteur\*\*



## Répartition du profil Prudent



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

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.

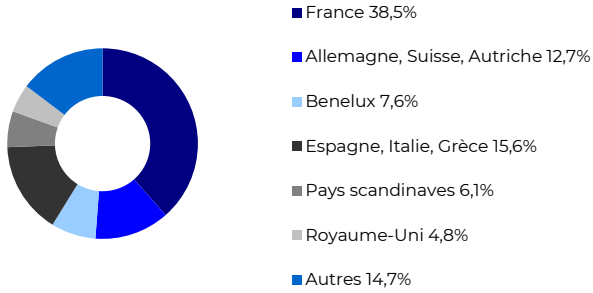
Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif

LA FINANCIERE DE L'ÉCHIQUIER – SOCIETE DE GESTION

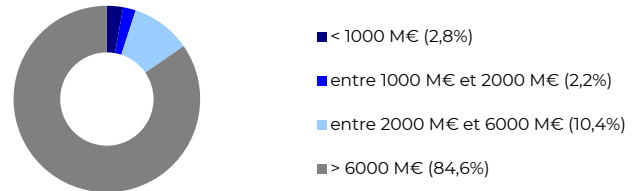
53 AVENUE D'IENA – 75116 PARIS TEL. : 01.47.23.90.90 – FAX : 01.47.23.91.91 – www.lfde.com

S.A. AU CAPITAL DE 10 105 300 € – SIREN 352 045 454 – R.C.S. PARIS - AGREMENT A.M.F. N° GP 91004

## Répartition des actions par pays\*\*



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



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