

La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat ERMG évolution, 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 Carte blanche, ainsi que des données chiffrées sur le profil Carte blanche de la Gestion pilotée du contrat ERMG évolution. Au titre de ce mode de gestion, LFDE fournit à Generali Vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Commentaire de gestion

Juillet a été marqué par des évolutions très contrastées entre les différents segments de marché, que les grands indices actions généralistes reflètent peu. Ces derniers affichent en effet, dans l'ensemble, des performances légèrement positives ou proches de l'équilibre, alors que les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont subi une correction significative. Par ailleurs, la recrudescence des tensions autour du détroit d'Ormuz a entraîné une hausse du prix du pétrole, qui a pesé sur les marchés obligataires. Les investisseurs craignent un regain de l'inflation. Dans ce contexte, l'euro s'est apprécié face au dollar.

Dans ce contexte, le profil Carte blanche varie de -0,3%.

Le portefeuille recule légèrement, affecté par les déboires du secteur technologique, via notre fonds sur l'intelligence artificielle et les expositions de notre fonds diversifié, ainsi que par les valeurs de croissance européennes. En revanche, la *value* européenne tire à nouveau son épingle du jeu et notre fonds d'actions mondiales tire parti de son positionnement.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

Echelle de risque SRI

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de cette gestion pilotée. Il est donné à titre indicatif et est basé sur des valorisations estimées du profil. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les unités de compte pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Indicateurs de risque

Volatilité du profil Carte blanche depuis 5 ans	11,4%
Volatilité du profil Carte blanche depuis 3 ans	11,0%
Volatilité du profil Carte blanche depuis 1 an	10,6%

Performances cumulées au* 31/07/2026

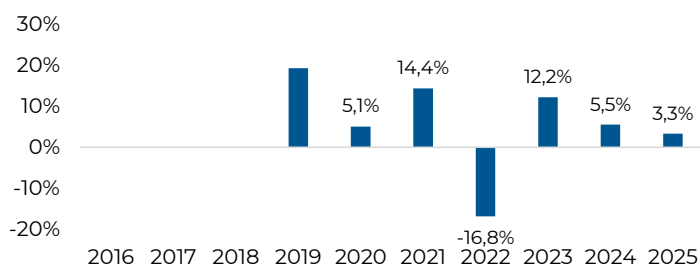
Evolution du profil depuis sa création (02/11/2018)



perf 1 mois	-0,3%
perf YTD	6,0%
perf 1 an	8,6%
perf 3 ans	17,8%
perf 5 ans	10,7%
perf création	42,4%

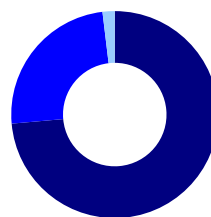
— Epargne ret. Multi. Évolution

Performances annuelles*



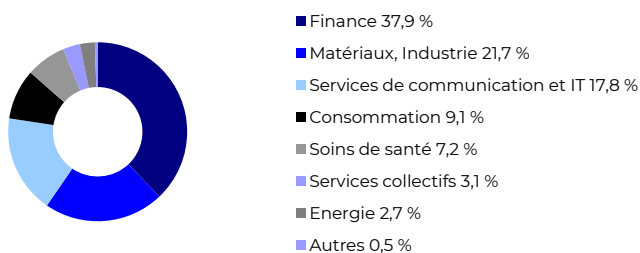
* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent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

Allocation par type d'actifs



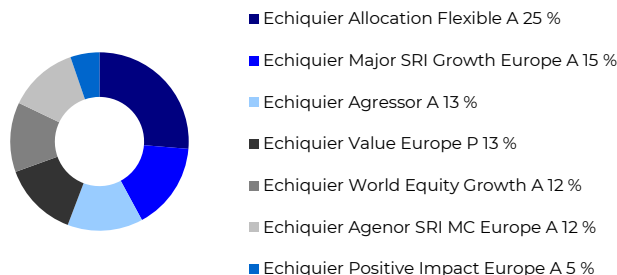
■ Actions (73,6%)
■ Performance absolue (24,5%)
■ Trésorerie (1,9%)
■ Obligations (0%)

Répartition par secteur**



** hors Echiquier Allocation Flexible

Répartition du profil Carte blanche

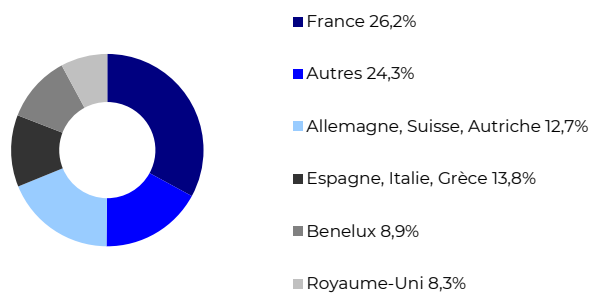


L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers.

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

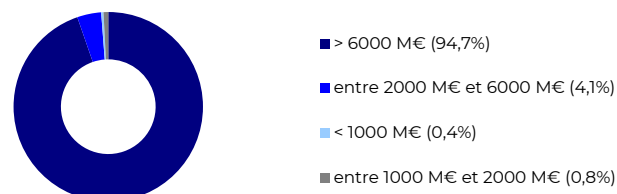
Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif

Répartition des actions par pays**



** hors Echiquier Allocation Flexible

Répartition des actions par taille de capitalisation**



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 ERMG évolution récente, changement de mandat versements/rachats,...

Cette communication commerciale ne présente pas de caractère contractuel.

Ces informations sont fournies à partir des meilleures sources en notre possession.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER – SOCIETE DE GESTION

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

SA AU CAPITAL DE 10 047 500 € – SIREN 352 045 454 – R.C.S. PARIS - AGREMENT A.M.F. N° GP 91004