

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

Mai a été très favorable aux actions, soutenues notamment par la baisse du prix du pétrole, elle-même liée à l'espoir d'un accord entre les États Unis et l'Iran. La thématique IA, en outre, a continué de porter fortement les semi-conducteurs, y compris en Asie. Les taux souverains, en revanche, ont suivi une trajectoire heurtée : après une nette tension de part et d'autre de l'Atlantique, ils ont reflué en fin de période. Les taux américains restent toutefois dans le rouge, tandis que les taux allemands se détendent. Le dollar a reflété cette évolution, s'appréciant légèrement face à l'euro.

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

Le portefeuille s'apprécie fortement, porté par l'ensemble de ces stratégies. On notera la surperformance des petites valeurs européennes de croissance, qui surperforment depuis le début de l'année. On soulignera également la très forte progression de notre fonds d'allocation internationale, meilleure performance mensuelle du portefeuille.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

## Echelle de risque SRI

Risque le plus faible Risque le plus élevé

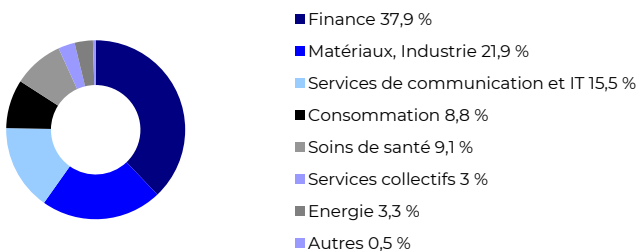


L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de cette gestion pilotée. Il est donné à titre indicatif et est basé sur des valorisations estimées du profil. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les unités de compte pendant 5 années. Avertissement : 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

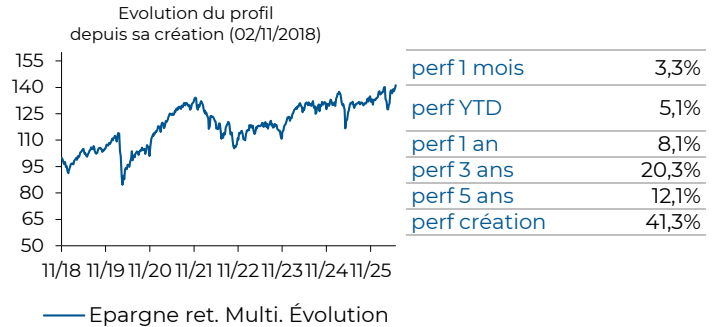
Volatilité du profil Carte blanche depuis 5 ans	11,4%
Volatilité du profil Carte blanche depuis 3 ans	11,3%
Volatilité du profil Carte blanche depuis 1 an	10,5%

## Répartition par secteur\*\*

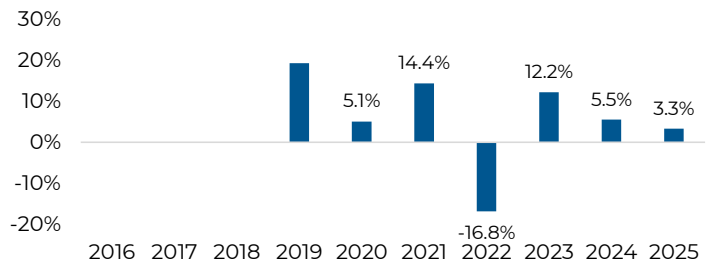


\*\* hors Echiquier Allocation Flexible

## Performances cumulées au\* 29/05/2026

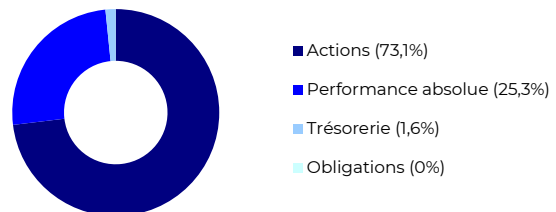


## Performances annuelles\*

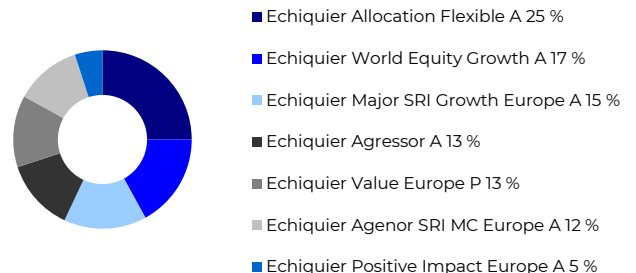


\* Les performances du profil sont nettes de frais de gestion et de mandat du contrat d'assurance vie (frais prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte composant le profil, avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent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

## Allocation par type d'actifs



## Répartition du profil Carte blanche

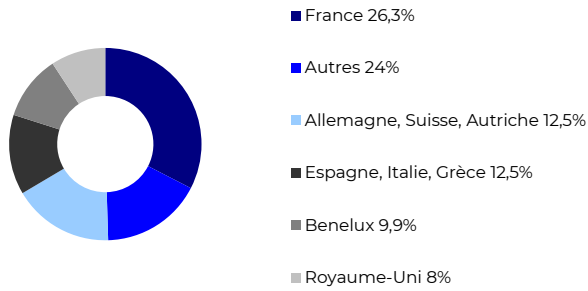


L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers.

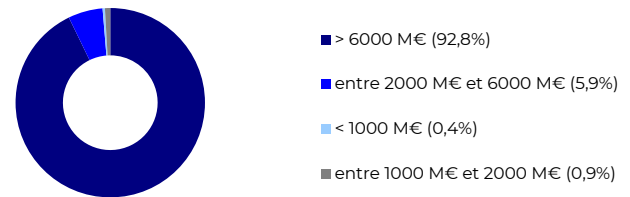
L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.

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

## Répartition des actions par pays\*\*



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



\*\* hors Echiquier Allocation Flexible

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'IENA – 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