Carmignac - Gestion Pilotée - Orientation de gestion : Profil Objectif Défensif

Rapport Trimestriel - June 2025 (Données au 30/06/2025) Les performances sont affichées nettes de frais.

Durée minimum de placement recommandée : 3 ans

Introduction

La Gestion Pilotée est un mode de gestion des contrats d'assurance vie du contrat mes-placements Vie et du contrat mes-placements Capi gérés par Générali Vie qui s'appuient sur des propositions d'allocation d'actifs de Carmignac. Vous trouverez dans ce reporting trimestriel, les principales orientation de gestion prises pour le profil ainsi que les données chiffrées.

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.

Analyse des marchés

Au deuxième trimestre 2025, l'économie mondiale a connu une croissance modérée, avec des signes de stabilisation de l'inflation dans les économies avancées.
En France, la croissance est restée faible, avec une demande intérieure atone et une hausse du chômage, notamment dans les secteurs de la construction, de l'automobile et du commerce de détail. La Banque de France prévoit une croissance annuelle autour de 0,6 % pour 2025.
Dans la zone euro, la croissance est restée modérée, avec des divergences entre les pays. L'inflation a continué de ralentir, s'établissant autour de 2,3 %, permettant à la BCE de procéder à une première baisse de ses taux directeurs en juin.
À l'échelle mondiale, la croissance a été freinée par des tensions géopolitiques persistantes et des incertitudes commerciales. La Chine a connu un ralentissement marqué, tandis que les États-Unis ont maintenu une croissance positive, bien que ralentie.
Le FMI projette une croissance mondiale de 3,2 % pour l'année.
Malgré un début d'année volatil, les marchés actions ont enregistré des performances positives au deuxième trimestre, portés par les grandes valeurs technologiques et l'optimisme autour de l'intelligence artificielle.
Le S&P 500 (Etats-Unis) progresse de 6.85 %, le CAC 40 (France) de 5.5%, le Nikkei 225 (Japon) de 11.3%, le FTSE 100 (Royaume-Uni) de 3.5%.

Décision de Gestion

A la fin du deuxième trimestre 2025, l'exposition aux actions s'établissait à 13.7%, niveau sensiblement en hausse par rapport au trimestre précédent.
La sensibilité aux taux d'intérêt s'établissait à 0.93 en fin de période contre 2.6 trois mois plus tôt.
Aucun mouvement sur la période

DESCRIPTIF

L'objectif premier du profil est l'appréciation du capital investi avec une exposition limitée aux fluctuations des marchés financiers. L'allocation ciblera un objectif de volatilité compris entre 2% et 5 %. L'allocation est principalement composée d'actifs sécuritaires (Fonds en Euro et OPC monétaires et obligataires de la gamme Carmignac). L'exposition en actions du profil pourra varier entre 0% et 30%, tandis que le fond en Euro pourra représenter jusqu'à 75% de l'allocation totale. Sur ce profil, les risques de perte en capital sont faibles et la durée de placement recommandée est de trois (3) ans.

Taux d'exposition actions (au 30/06/2025):

11.02%

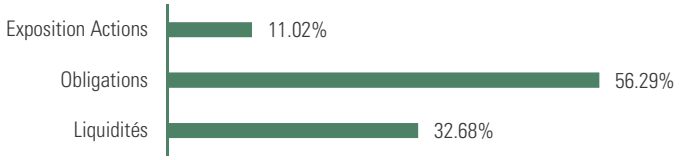
Volatilité 1 an Glissant (au 30/06/2025):

2.77%

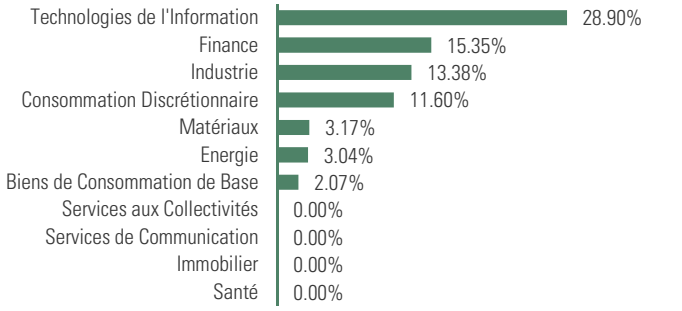
Allocation d'actifs

	Au 30 Jun 2025	Au 28 Jun 2024
ACTIONS		
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	2.15%	7.73%
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE	2.32%	2.55%
MIXTE		
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND	26.89%	24.48%
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND	25.02%	22.20%
CARMIGNAC SÉCURITÉ	10.51%	10.51%
TAUX		
CARMIGNAC COURT TERME	18.42%	18.51%
CARMIGNAC PATRIMOINE	14.69%	14.03%
MONETAIRE		
CASH	0.00%	-

Répartition par classe d'actifs

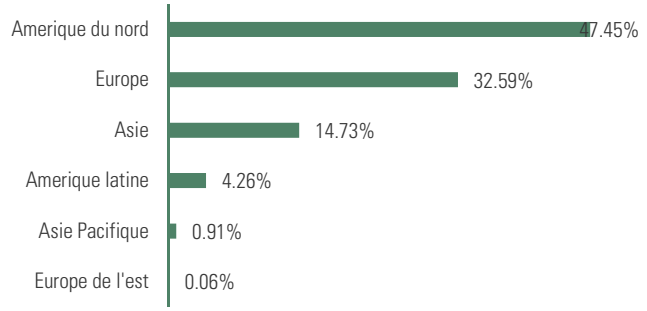


Répartition sectorielle - Poche actions

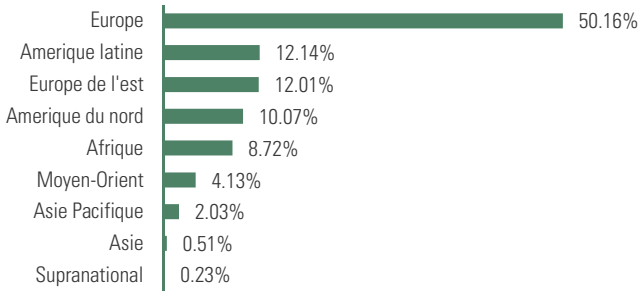


CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

Répartition géographique - Poche actions



Répartition géographique - Poche taux



Performance de l'Orientation de gestion au 30/06/2025

Performances glissantes (%)

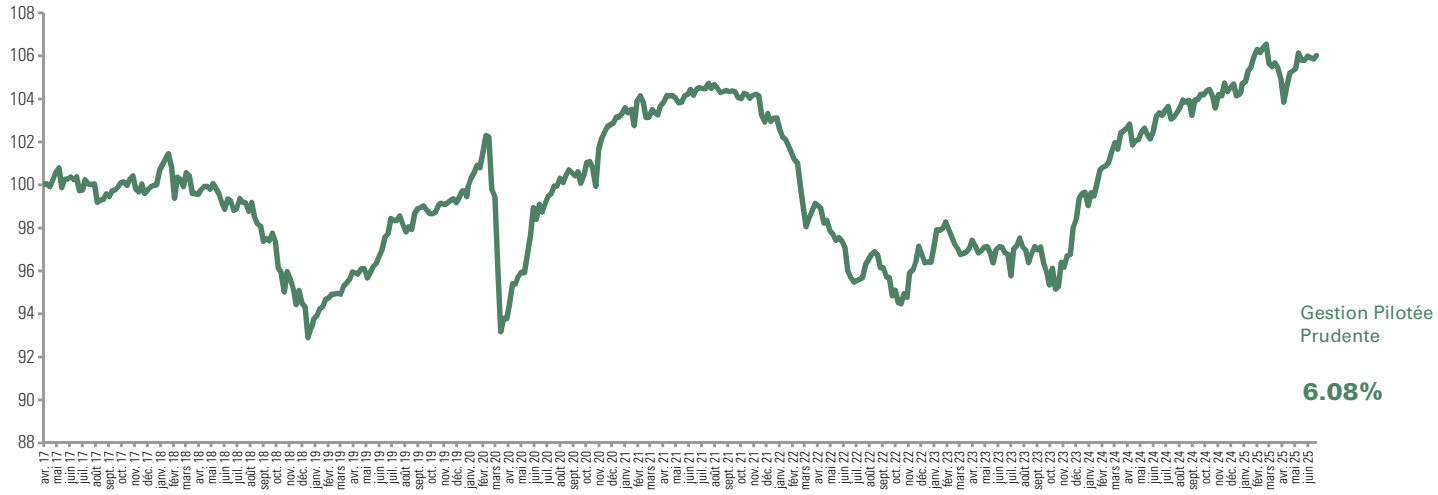
	3 mois	1 an
Gestion Pilotée Prudente	0.72	2.72

Performances mensuelles (%) Orientation de gestion lancé le 3 avril 2017

	Janv.	Fev.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. Cumulée
2017	-	-	-	0.23	-0.25	-0.24	0.29	-0.57	0.45	0.55	-0.73	0.29	0.01
2018	1.14	-0.74	-0.79	0.30	-0.83	-0.25	-0.17	-0.57	-0.34	-2.41	-0.32	-1.75	-6.58
2019	1.35	0.22	0.76	0.51	0.25	1.43	0.65	0.31	0.17	0.32	0.20	0.10	6.43
2020	1.34	-0.97	-6.00	2.03	2.02	1.18	1.15	0.63	-0.21	-0.44	2.66	0.72	3.88
2021	-0.55	0.35	0.25	0.74	-0.02	0.27	0.07	-0.07	-0.33	-0.04	-0.85	-0.03	-0.23
2022	-1.21	-2.49	-0.36	-0.66	-0.94	-2.16	1.03	-0.06	-1.47	0.06	2.06	-0.48	-6.55
2023	1.44	-0.88	0.14	-0.15	-0.13	-0.01	0.85	-0.42	-1.31	-0.71	2.36	2.20	3.35
2024	0.66	0.85	1.30	-0.83	0.47	1.07	0.53	0.14	0.10	-0.45	0.73	0.00	4.65
2025	1.56	0.54	-1.16	0.02	0.42	0.27	-	-	-	-	-	-	1.65

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution de l'Orientation de gestion depuis creation (du 03/04/2017 au 30/06/2025)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Carmignac 30/06/2025.

Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il est fourni à titre purement informatif. Il ne constitue ni une offre en vue de souscrire le mode de Gestion Pilotée proposé par Generali Vie dans le contrat mes-placements Vie ou le contrat mes-placements Capi, ni un conseil en investissement. Les informations peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Ce document a été préparé à partir d'une orientation de gestion théorique de référence. Le contenu et les performances de l'orientation de gestion du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement notamment en raison de souscriptions récentes du contrat mes-placements Vie et/ou du contrat mes-placements Capi, changement de profil, versements/rachats (liste non exhaustive). Le profil présenté est une sélection de supports en unité de compte éligibles au sein des contrats d'assurance-vie. Les performances 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, hors prélèvements sociaux et fiscaux et ne tiennent pas compte des éventuels frais de souscriptions/rachats liés au contrat. Les frais sont prélevés trimestriellement. Nous vous recommandons de prendre connaissance des documents réglementaires (prospectus, DICI et rapports annuels des Fonds) disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion.

Carmignac Gestion, 24 place Vendôme - 75001 Paris. Tél : (+33) 01 42 86 53 35.
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676.
Carmignac Gestion Luxembourg, City Link, 7 rue de la Chapelle – L-1325 Luxembourg. Tél : (+352) 46 70 60 1.
Filiale de Carmignac Gestion. Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST