

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

Rapport Trimestriel - décembre 2022 (Données au 30/12/2022) Les performances sont affichées nettes de frais.

Durée minimum
de placement
recommandée : **4 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 orientations 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

Les actions internationales ont clôturé une année tumultueuse par des gains au quatrième trimestre. En Asie, les marchés ont été stimulés par l'assouplissement de la Chine de sa politique du zéro COVID. Les actions européennes ont également fortement progressé, soutenues par l'espoir que l'inflation pourrait avoir atteint son pic des deux côtés de l'Atlantique. Les rendements des obligations souveraines ont légèrement augmenté vers la fin de la période, reflétant une certaine déception du marché face à la réitération des plans de resserrement de politiques monétaires par les principales banques centrales. Les matières premières se sont appréciées au cours du trimestre, en particulier les métaux industriels.

Décision de Gestion

A la fin du quatrième trimestre 2022, l'exposition aux actions s'établissait à 35.4%, niveau sensiblement en hausse par rapport à celui observé trois mois auparavant (23.5%). Cette exposition a atteint 38.4% au plus haut fin octobre et 23.8% au plus bas début octobre. Mi-octobre, la vue de notre société de gestion ainsi que celle de l'équipe de gestion sous mandat, deux des six indicateurs de notre processus d'investissement, revenaient à une position neutre. Plusieurs raisons à cela : une pause observée sur les rendements obligataires (4.2% atteints sur le 10 ans américain avant que la progression ne s'interrompe), des signaux techniques de market timing indiquant un possible retournement à la hausse à court terme des actions après avoir atteint un plus bas annuel peu de temps auparavant, un positionnement des investisseurs dans ce contexte encore très prudent. Décision fut donc prise de réhausser l'exposition aux actifs risqués. Ainsi, nous avons renforcé de 5% la position de Carmignac P. Investissements (fonds actions internationales). Début décembre, nous avons décidé d'augmenter la part des obligations d'entreprises ainsi que le niveau de sensibilité de la poche obligataire du profil. De fait, nous avons accru de 5% le poids de Carmignac P. Flexible Bond (fonds explorant le vaste univers obligataire couvert du risque de change). Le fonds monétaire Carmignac Court Terme fut réduit en contrepartie. La sensibilité aux taux d'intérêt s'établissait à 1.34 en fin de période contre 0.54 trois mois plus tôt.

Allocation d'actifs

	Au 30 déc. 2022	Au 31 dec. 2020
ACTIONS		
Carmignac Investissement	22,53%	22,75%
Carmignac Portfolio Grande Europe	1,96%	3,07%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	0,00%	2,00%
Carmignac Emergents	0,00%	2,40%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	3,02%	2,96%
Carmignac Portfolio Climate Transition	1,95%	0,97%

MIXTE

Carmignac Patrimoine	17,71%	19,89%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	7,13%	0,00%

TAUX

Carmignac Portfolio Global Bond	8,02%	12,41%
Carmignac Sécurité	7,57%	18,03%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	21,02%	15,52%
Carmignac Court Terme	9,08%	0,00%

DESRIPTIF

L'objectif de ce profil est une appréciation équilibrée du capital investi. L'allocation ciblera un objectif de volatilité compris entre 5% et 10%. L'allocation du profil sera répartie entre produits de taux (fonds en Euro et OPC monétaires et obligataires de la gamme Carmignac) et OPC mixtes et actions de la gamme Carmignac. L'exposition aux actions du profil pourra varier entre 15% et 60%. Ce profil est recommandé pour les investisseurs qui acceptent les risques de perte en capital modérés à importants liés aux marchés financiers et qui recherchent une valorisation de leur capital. La durée de placement minimum recommandée sur ce profil est de quatre (4) ans.

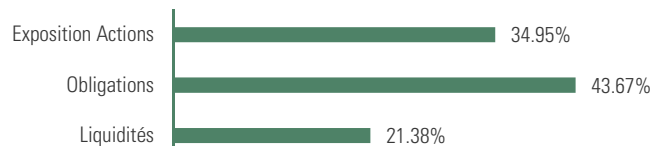
**Taux d'exposition actions
(au 30/12/2022):**

34,95%

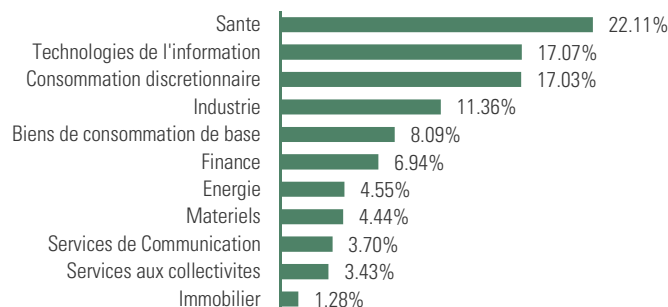
**Volatilité 1 an Glissant
(au 30/12/2022):**

7,16%

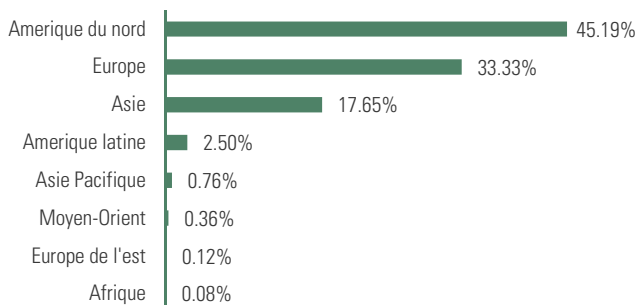
Répartition par classe d'actifs



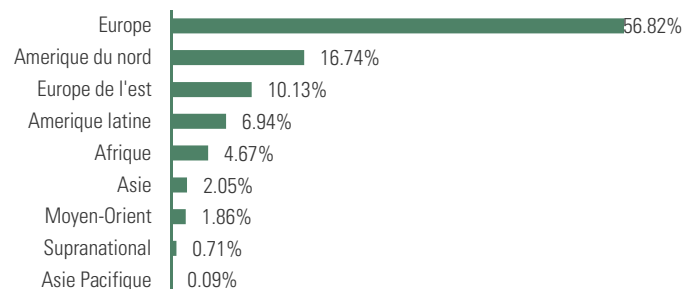
Répartition sectorielle - Poche actions



Répartition géographique - Poche actions



Répartition géographique - Poche taux



Performance de l'Orientement de gestion au 30/12/2022

Performances glissantes (%)			Performances mensuelles (%) Orientation de gestion lancé le 3 avril 2017													
	3 mois	1 an		Janv.	Fev.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. Cumulée
Gestion Pilotée Equilibrée	2,66	-11,11	2017	-	-	-	0,64	-0,01	-0,70	0,79	-1,12	0,97	0,69	-1,55	1,10	0,78
			2018	3,15	-1,69	-1,48	1,08	-0,22	-0,57	0,07	-1,39	-0,49	-4,90	-0,78	-4,45	-11,31
			2019	4,35	0,75	1,24	1,30	-1,63	2,25	0,98	-0,50	0,33	0,46	0,99	0,72	11,74
			2020	1,52	-2,17	-8,86	5,04	3,50	2,12	1,64	2,25	-0,54	-0,35	5,51	2,02	11,43
			2021	-0,80	1,32	0,68	1,61	-0,61	1,97	-1,04	0,54	-0,92	1,02	-1,94	-0,71	1,05
			2022	-3,50	-3,61	-0,19	-1,46	-2,02	-3,15	3,36	-0,44	-3,09	0,90	3,72	-1,91	-11,11

Evolution de l'Orientement de gestion depuis creation (du 03/04/2017 au 30/12/2022)



Source : Carmignac 30/12/2022.

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.

