

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

Rapport Trimestriel - mars 2021

(Données au 31/03/2021) 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 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

Aux Etats-Unis, la reprise du cycle s'est accélérée sur fond de plans de relance, de politique monétaire accommodante et de réouverture de l'économie. Sans surprise, cet environnement a soutenu les secteurs les plus cycliques, à l'image notamment des matières premières et des banques. En revanche, la hausse des taux d'intérêt a pénalisé les valeurs affichant les multiples les plus élevés. Cette dynamique positive aux Etats-Unis a entraîné une forte appréciation du dollar, qui a pesé sur les marchés émergents. Le marché chinois s'est en effet replié au cours des dernières semaines, également pénalisé par des prises de bénéfices et la montée de quelques incertitudes notamment concernant la relation sino-américaine. En Europe, la BCE a annoncé une accélération de son rythme d'achats d'actifs sur le trimestre tandis que la dynamique de la situation vaccinale s'améliorait en fin de période. Dans ce contexte, si les marchés d'actions se sont nettement appréciés, les taux cœurs eux ont effectué une pause et se sont même détendus sur la période.

Décision de Gestion

A la fin du premier trimestre 2021, l'exposition aux actions s'établissait à 13% contre 14.6% trois mois plus tôt. Au plus haut du trimestre, ce niveau a atteint 14.8%, au début du mois de janvier. La sensibilité aux taux d'intérêt a poursuivi sa baisse, passant de 2.33 fin décembre à 1.07 fin mars. L'exposition à l'euro est restée relativement stable, en légère hausse : elle était de 66.7% en début de trimestre, elle s'est établie à 68.3% trois mois plus tard. Après avoir atteint un niveau nul fin décembre, le dollar a vu son poids se renforcer pour atteindre 2.8% à la fin mars. Aucun arbitrage n'a été opéré durant le trimestre écoulé.

DESRIPTIF

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 31/03/2021):**

13,00%

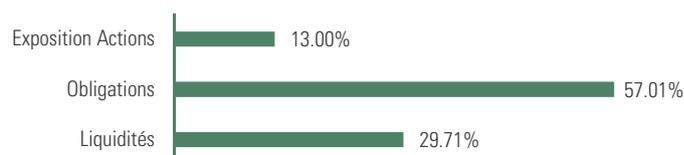
**Volatilité 1 an Glissant
(au 31/03/2021):**

3,07%

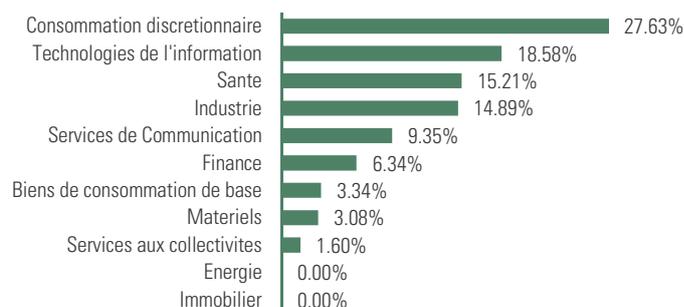
Allocation d'actifs

	Au 31 mars 2021	Au 31 dec. 2020
ACTIONS		
Carmignac Investissement	4,13%	4,47%
Carmignac Portfolio Grande Europe	5,10%	5,21%
MIXTE		
Carmignac Patrimoine	12,05%	12,48%
Carmignac Court Terme	0,00%	20,37%
TAUX		
Carmignac Portfolio Global Bond	16,33%	14,88%
Carmignac Sécurité	25,02%	33,57%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	16,43%	9,03%
Carmignac Court Terme	20,95%	0,00%

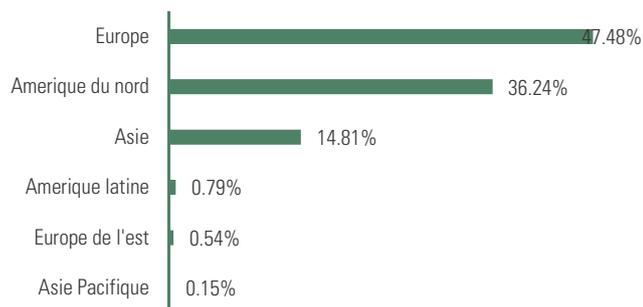
Répartition par classe d'actifs



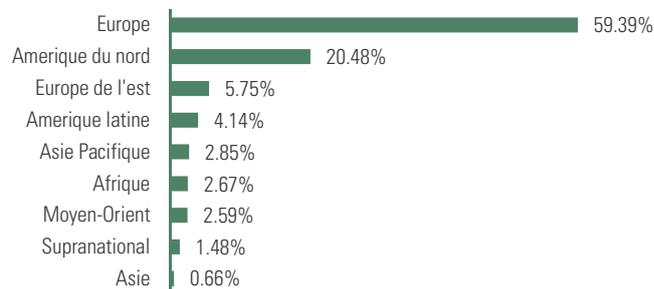
Répartition sectorielle - Poche actions



Répartition géographique - Poche actions



Répartition géographique - Poche taux



Performance de l'Orientation de gestion au 31/03/2021

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	
Profil Objectif Défensif	0,05	10,17	2017	-	-	-	0,23	-0,26	-0,23	0,29	-0,57	0,45	0,55	-0,73	0,28	0,00
			2018	1,14	-0,74	-0,79	0,29	-0,82	-0,25	-0,17	-0,57	-0,34	-2,41	-0,33	-1,74	-6,58
			2019	1,34	0,22	0,76	0,51	0,25	1,44	0,65	0,30	0,18	0,21	0,09	0,09	6,43
			2020	1,34	-0,98	-6,00	2,03	2,01	1,18	1,15	0,64	-0,21	-0,45	2,66	0,72	3,88
			2021	-0,55	0,36	0,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution de l'Orientation de gestion depuis creation (du 03/04/2017 au 31/03/2021)



Source : Carmignac 31/03/2021.

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.

