

Carmignac - Gestion Pilotée -

Orientation de gestion: Profil Objectif Equilibré

Rapport Trimestriel - mars 2021

(Données au 31/03/2021) 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

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

L'exposition aux actions est restée très stable au cours du premier trimestre s'établissant à 43.2% en fin de période. Au plus haut du trimestre, ce niveau a atteint 47%, c'était au début du mois de janvier. La sensibilité aux taux d'intérêt a sensiblement baissé, passant de 2.40 fin décembre à 0.60 fin mars. Le poids de l'euro a légèrement remonté : il était de 60.9% en début de trimestre, il s'établit à 61.9% trois mois plus tard. La variation du dollar a été plus sensible : le billet vert pesait 14.6% en fin de trimestre contre 6.5% en décembre. Début janvier, le poids de Carmignac Portfolio Investissement (fonds actions internationales) a été renforcé de 19.5% à 21%. Au même moment un arbitrage a été effectué du côté obligataire : Carmignac Portfolio Flexible Bond (fond global obligataire couvert du risque de change) est passé de 4% à 6%, Carmignac Sécurité (fonds obligataire européen de faible sensibilité aux taux d'intérêt) est passé de 16% à 19% et Carmignac Portfolio Global Bond (fonds obligataire incluant les devises parmi ses moteurs de performance) a été réduit de 23% à 15%.

DESSCRIPTIF

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 31/03/2021):**

44,43%

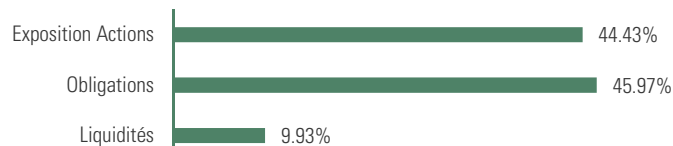
**Volatilité 1 an Glissant
(au 31/03/2021):**

10,88%

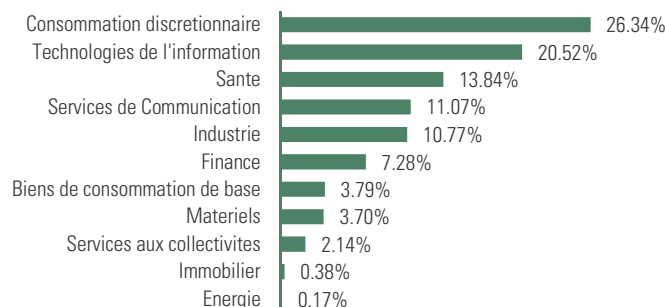
Allocation d'actifs

	Au 31 mars 2021	Au 31 dec. 2020
ACTIONS		
Carmignac Investissement	21,50%	20,94%
Carmignac Portfolio Grande Europe	5,06%	6,51%
Carmignac Emergents	3,01%	0,00%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	3,12%	3,02%
Carmignac Portfolio Green Gold	2,89%	3,23%
MIXTE		
Carmignac Patrimoine	19,93%	20,00%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	4,94%	5,32%
TAUX		
Carmignac Portfolio Global Bond	14,73%	21,93%
Carmignac Sécurité	18,88%	15,19%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	5,93%	3,86%

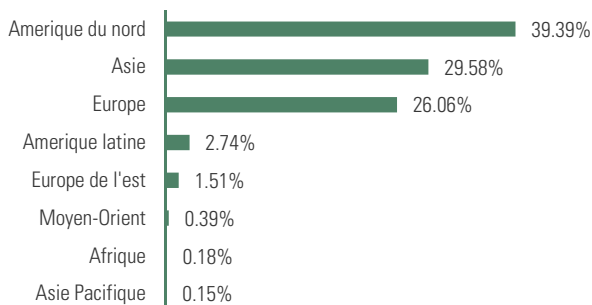
Répartition par classe d'actifs



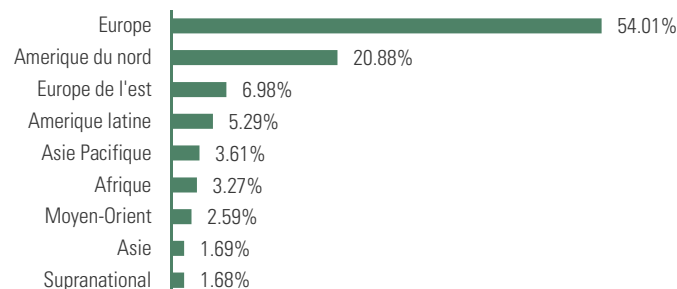
Répartition sectorielle - Poche actions



Répartition géographique - Poche actions



Répartition géographique - Poche taux



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

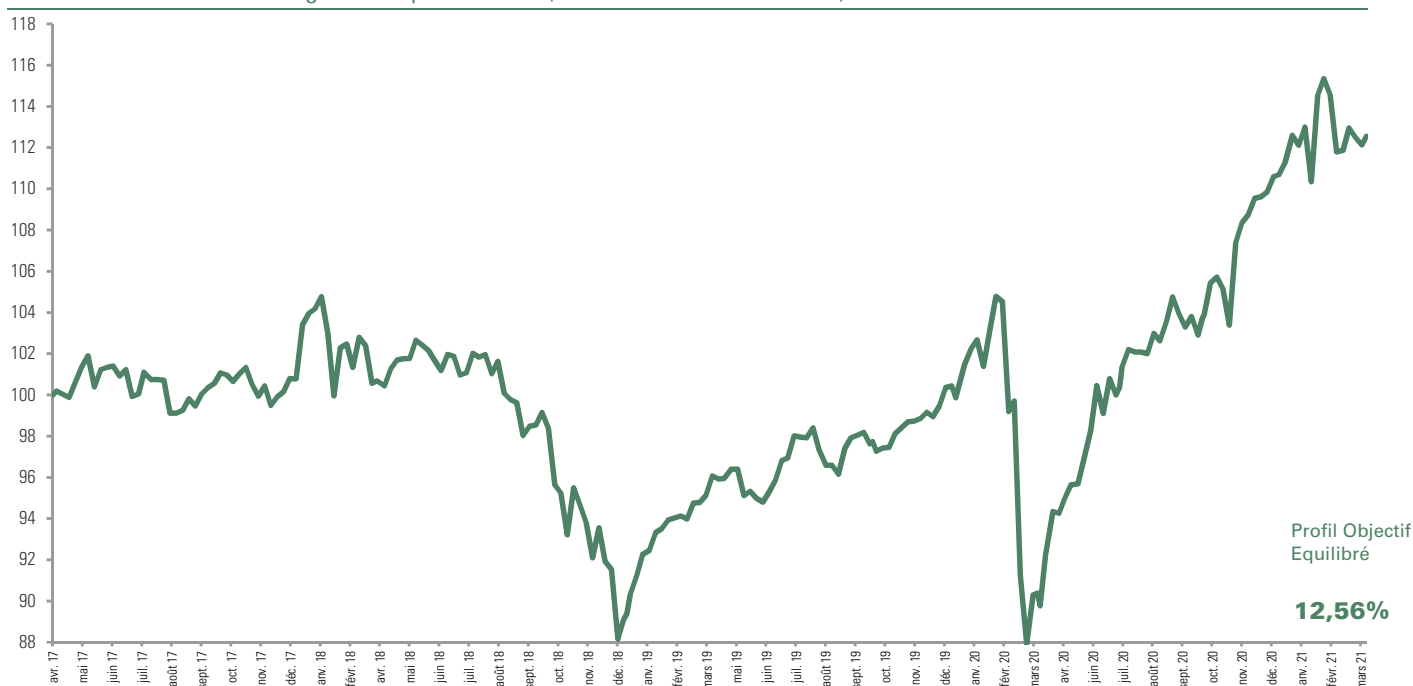
Performances glissantes (%)

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 Equilibré	1,20	24,58	2017	-	-	-	0,64	-0,01	-0,71	0,80	-1,12	0,97	0,70	-1,55	1,10	0,78
			2018	3,15	-1,69	-1,48	1,08	-0,23	-0,57	0,06	-1,39	-0,49	-4,90	-0,77	-4,46	-11,31
			2019	4,35	0,75	1,23	1,31	-1,63	2,25	0,98	-0,50	0,34	0,46	1,00	0,72	11,73
			2020	1,53	-2,18	-8,86	5,05	3,50	2,12	1,64	2,25	-0,54	-0,35	5,51	2,02	11,43
			2021	-0,79	1,32	0,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20

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.

