

Reporting

28 Juin 2024

Contrat : **Meilleurtaux Liberté**
PER
Assureur : **Spirica**

Horizon recommandé : **10 ans**
Date de lancement : **20/04/2023**
Devise : **EUR**

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de ce profil est de rechercher un rendement élevé à long terme du capital investi, en acceptant les risques, avec une exposition très importante aux fluctuations des marchés financiers.

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 6 ans.

Elle sera investie majoritairement voire à 100% en OPC de type actions européennes, internationales et de pays émergents, cotées ou non cotées, ou en fonds alternatifs.

Le solde sera investi sur le fonds euros et/ou en supports dans des supports ayant un risque faible.

Détail de l'évolution de la performance



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les supports en unités de compte ne garantissent pas le capital versé et sont soumis aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Le porteur supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Performances depuis la création - Source Coanda PMS.

Les performances sont nettes de frais de gestion des contrats et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Sachant que le fonds en euros n'est revalorisé qu'une fois par an (en janvier de l'année N+1), les performances affichées en cours d'année ne tiennent pas compte du rendement potentiel de ce support. Les performances complètes de l'année 2023 (fonds en euros compris) seront donc disponibles dans les reportings du 31/01/2024.

| | Janv | Févr | Mars | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sept | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------------|
| 2023 | | | | 0,07 % | 1,27 % | 2,74 % | 2,49 % | -1,42 % | -1,59 % | -2,25 % | 4,39 % | 2,66 % | 8,44% |
| 2024 | 0,83 % | 3,05 % | 2,68 % | -0,91 % | 2,10 % | 0,53 % | | | | | | | 8.5% |

| | Depuis le 31/05/2024 | Année 2024 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio de Sharpe |
|--------|----------------------|------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| Profil | 0,53 % | 8,50 % | 14,58 % | 6,82 % | -5,96 % | 1.84 |

Commentaire de gestion

Le mois de juin est celui de la prudence. Prudence sur les actions françaises à cause de la crise politique. Prudence sur les actions américaines à cause de la frénésie sur l'intelligence artificielle.

Dans la semaine qui a suivi la dissolution, le CAC 40 a perdu plus de 6%. Nos allocations ont parfaitement encaissé le choc et ont même globalement généré de la performance sur la période. Depuis, la Bourse rebondit.

Les deux scénarios considérés comme les pires pour les marchés, à savoir une majorité absolue des extrêmes, ont été (sauf surprise) écartés. Nous restons toutefois prudents. Quel que soit le scénario, la France va être confrontée à un ralentissement économique qui a déjà commencé et on voit mal comment un gouvernement de coalition, ou technique, pourra réduire les dépenses publiques et lancer les réformes nécessaires.

Sur l'IA. Bulle ou pas ? Pas de doute sur le fait que l'IA est une nouvelle révolution industrielle majeure. Nul doute qu'il y aura des corrections. On a connu ce même type de phénomène à chaque révolution industrielle. Nos doutes actuels nous poussent à alléger notre exposition sur les actions américaines. Désormais, notre exposition sur les actions est au plus bas.

En juin, nous sommes sortis de l'ETF sur le CAC 40 lors d'un comité d'investissement exceptionnel, au lendemain de la dissolution de l'Assemblée.

Dans les prochains jours, nous allégerons notre exposition sur les actions américaines, au profit des supports de Private Equity et nous intégrerons un nouvel ETF pour mieux diversifier notre exposition sur les actions européennes.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 28/06/2024

Détail de l'allocation (12 principales positions)

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition | Arbitrage |
|------------------------------------|--------------|---|-------------|-----------|
| Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C | LU1681047236 | Actions Europe Grandes Capitalisations | 17,50 % | 5,50 % |
| AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF ACC | IE000BI8OT95 | Actions Monde Grandes Capitalisations | 16,50 % | - |
| Amundi SP 500 ETF EUR | LU1681048804 | Actions Etats Unis | 11,50 % | - |
| Eurazeo Private Value Europe 3 C | FR0013301553 | Private Equity | 9 % | - |
| Fonds Euro PER Nouvelle Génération | - | Fonds euros | 5,50 % | - |
| Eiffel Infrastructures Vertes C | FR001400BCG0 | Private Equity | 5,50 % | - |
| Lux Amundi Nasdaq 100 ETF | LU1829221024 | Actions Etats Unis | 4,50 % | - |
| UBS Lux MSCI EMU SC ETF EUR A Dis | LU0671493277 | Actions Zone Euro Petites et Moyennes Capitalisations | 4,50 % | - |
| Meilleurimmo A | FR001400D6W1 | Immobilier France | 4,50 % | - |
| Amundi MSCI EM ETF EUR Cap | LU1681045370 | Actions Emergentes Monde | 4 % | - |
| Amundi MSCI Pacific ex Japan SRI | LU1602144906 | Actions Asie Pacifique | 4 % | - |
| Lux Amundi Bloomberg Equal Weight | LU1829218749 | Matières Premières | 3,50 % | - |



Europe
52 %



Amérique du nord
16 %

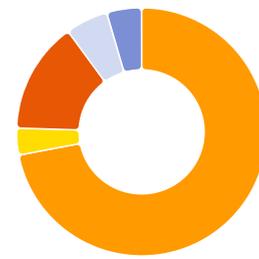
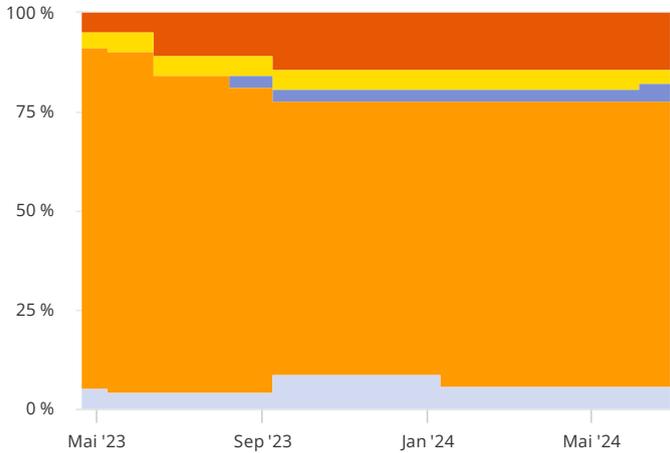


Asie
8 %



Divers international
24 %

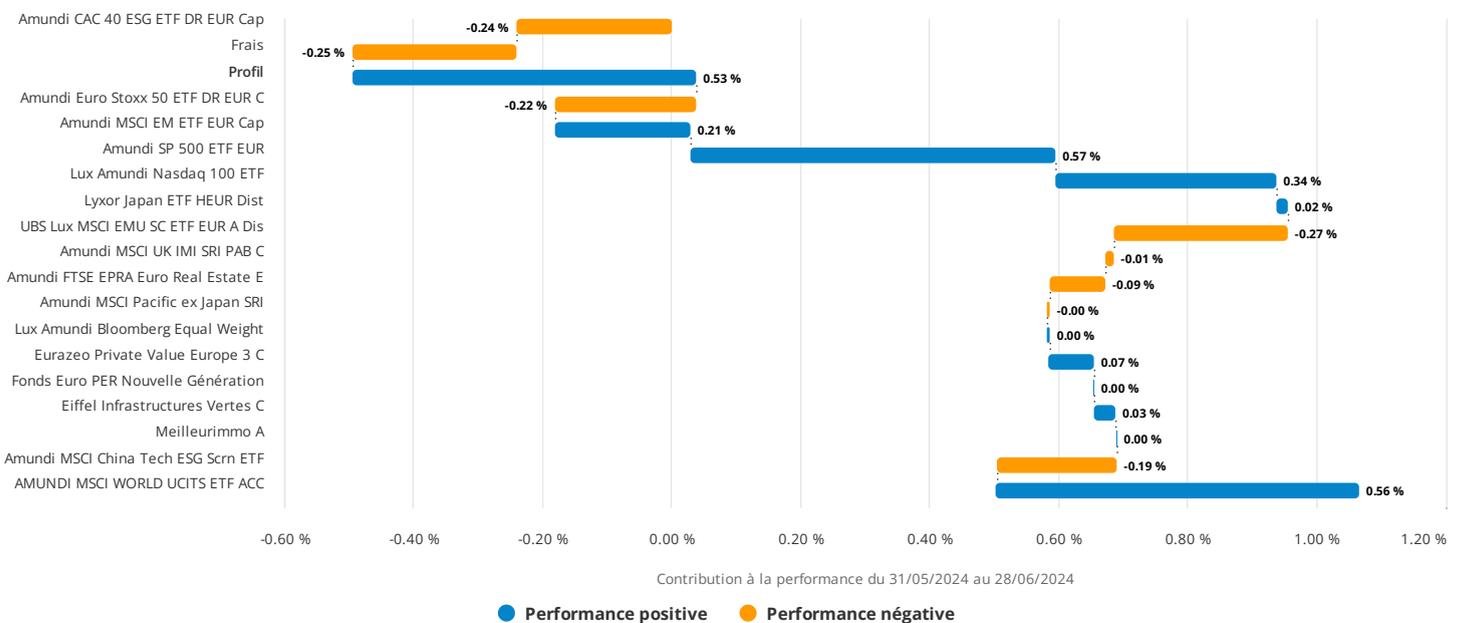
Exposition aux classes d'actifs



■ Actions : 72 %
■ Matières premières : 3,50 %
■ Private equity : 14,50 %
■ Fonds en euros : 5,50 %
■ Immobilier : 4,50 %

Exposition au 28/06/2024

Décomposition de la performance



Informations

La gestion pilotée Pilot par meilleurtaux Placement est un mode de gestion disponible à partir de 500 euros, au sein du Plan d'Épargne Retraite Individuel meilleurtaux Liberté PER, contrat assuré par Spirica. Elle vous permet de déléguer la gestion de votre contrat selon un ADN qui nous est cher : frais réduits, diversification des classes d'actifs, prise de décision collégiale articulée autour des convictions macro-économiques de Marc Fiorentino.

Vous trouverez dans ce reporting mensuel les principales positions de l'allocation, l'exposition aux différentes classes d'actifs, des données détaillées sur les performances et sa décomposition, ainsi que notre commentaire de gestion.

La gestion pilotée a recours à des investissements en unités de compte, qui présentent un risque de perte en capital.

L'allocation présentée correspond au profil cible de référence pour meilleurtaux Placement. La composition au sein du contrat peut s'en écarter pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : cumul avec la Gestion Libre, dérive de marché, versements / rachats, etc.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

Sources : Coanda PMS, Funds 360.

Approche de l'allocataire

Pôle d'expertise dédié au conseil en allocation d'actifs, le comité d'investissement bâti autour de Marc Fiorentino pilote l'allocation d'actifs de votre profil dans le cadre de la Gestion Pilotée, répondant à votre profil d'investisseur et à vos objectifs de placement.

Le comité se réunit mensuellement. Il analyse l'environnement macro-économique, valide l'allocation d'actifs et procède si besoin aux éventuels arbitrages jugés pertinents, en cohérence avec les anticipations macro-économiques de Marc Fiorentino. En fonction des conditions de marché, le comité peut se réunir à tout moment afin d'étudier les éventuelles opportunités.

Lexique

Perte en cours : Pourcentage de perte par rapport au point le plus haut atteint dans le passé.

Perte maximale : La valeur maximale des pertes en cours observées sur une période donnée. C'est donc la perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait désinvesti au plus bas.

Ratio de Sharpe : Ratio (rendement annualisé - rendement de l'actif sans risque) / volatilité. Il mesure donc le rendement produit en excès des rendements monétaires, par unité de volatilité.

Volatilité annualisée : Mesure de risque traduisant l'ampleur des variations du cours du portefeuille. Elle se lit de la façon suivante : Une volatilité annuelle de 5 % par exemple, indique que sur un an, il y a 66 % de chances (un écart-type) que la valeur du portefeuille oscille entre -5 % et + 5 %.