

## Reporting

31 Octobre 2024

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

Horizon recommandé : **8 ans**  
Date de lancement : **20/04/2023**  
Devise : **EUR**

## Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de ce profil est de dynamiser le capital à long terme en acceptant les risques, avec une exposition aux fluctuations des marchés financiers qui peut être élevée. 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 de manière flexible et potentiellement significative (entre 30 et 80%) 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 ayant un risque faible.

## Détail de l'évolution de la performance



|      | Janv   | Févr   | Mars   | Avr     | Mai    | Juin   | Juil   | Août    | Sept    | Oct     | Nov    | Déc    | Année        |
|------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------------|
| 2023 |        |        |        | -0,04 % | 0,62 % | 1,59 % | 1,45 % | -0,68 % | -0,62 % | -1,03 % | 2,13 % | 1,41 % | <b>4.89%</b> |
| 2024 | 0,42 % | 1,95 % | 1,54 % | -0,42 % | 1,48 % | 0,73 % | 0,47 % | -0,04 % | 1,77 %  | 0,12 %  |        |        | <b>8.29%</b> |

|        | Depuis le 30/09/2024 | Année 2024 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio de Sharpe |
|--------|----------------------|------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| Profil | 0,12 %               | 8,29 %     | 8,64 %                 | 4,24 %                | -2,69 %        | 1.17            |

## Commentaire de gestion

La Bourse a baissé en octobre. Aux États-Unis, en Chine, mais surtout en Europe avec des baisses de près de 4% sur l'Euro Stoxx 50 et le CAC 40. En cause, des résultats d'entreprises mitigés, le ralentissement économique mondial et les incertitudes (géo)politiques. Les obligations ont également baissé le mois dernier, on a assisté à un mouvement de repli généralisé sur les marchés. Seul l'or a vraiment tiré son épingle du jeu, avec une hausse de 4%. Dans ce contexte chargé, notre performance est positive sur la plupart de nos profils : prudent, équilibré et dynamique. Notre position sur le dollar et notre faible niveau de risque nous permettent d'afficher ces très bons résultats, malgré la période agitée que l'on traverse. Contrairement à Trump 1, on connaît le programme de Trump 2. Un programme clair et radical. Protectionnisme avec des droits de douane qui vont exploser. Libéralisme avec une forte dérégulation pour les entreprises. Fiscalité avec moins d'impôts sur les entreprises et les ménages. Et ce n'est que le volet économique. Nous entrons dans une période qui risque d'être pleines de surprises, bonnes ou mauvaises. Le mois dernier, nous avons pris d'importants bénéfices sur les actions chinoises et émergentes, après l'annonce du plan de relance de Pékin. Avec l'élection de Trump, elles risquent de baisser. Nous maintenons inchangées nos allocations.

Marc Fiorentino  
Avis rédigé le 06/11/2024

## Indicateur de risque



A risque plus faible

A risque plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 6 années. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

**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.

## Détail de l'allocation (12 principales positions)

| Libellé du fonds                          | Code ISIN    | Sous-catégorie                         | Répartition | Arbitrage |
|---|--------------|--|-------------|-----------|
| Amundi ETF Icaav MSCI Wld UCITS Acc (EUR) | IE000BI8OT95 | Actions Monde Grandes Capitalisations  | 18 %        | -         |
| Meilleurimmo A                            | FR001400D6W1 | Immobilier France                      | 14 %        | -         |
| Fonds Euro PER Nouvelle Génération        | -            | Fonds euros                            | 13,15 %     | 3,50 %    |
| Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD)     | LU1407887089 | Obligations d'Etats Court Terme        | 7 %         | -         |
| Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C         | LU1681047236 | Actions Europe Grandes Capitalisations | 6 %         | -         |
| Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF C EUR        | LU1650487413 | Obligations d'Etats Moyen Terme        | 6 %         | -         |
| Eurazeo Private Value Europe 3 C          | FR0013301553 | Private Equity                         | 5,50 %      | -         |
| Eiffel Infrastructures Vertes C           | FR001400BCG0 | Private Equity                         | 5,50 %      | -         |
| Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF C (EUR)  | LU1407887915 | Obligations d'Etats Long Terme         | 4,75 %      | -         |
| iShares Core Corp ETF EUR Dist            | IE00B3F81R35 | Obligations d'Entreprises Long Terme   | 4 %         | -         |
| Lux Amundi Bloomberg Equal Weight         | LU1829218749 | Matières Premières                     | 3 %         | -         |
| Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF           | LU1407888723 | Obligations d'Etats Moyen Terme        | 2,80 %      | -         |



Europe  
58,95 %



Amérique du nord  
14,55 %

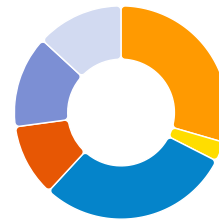
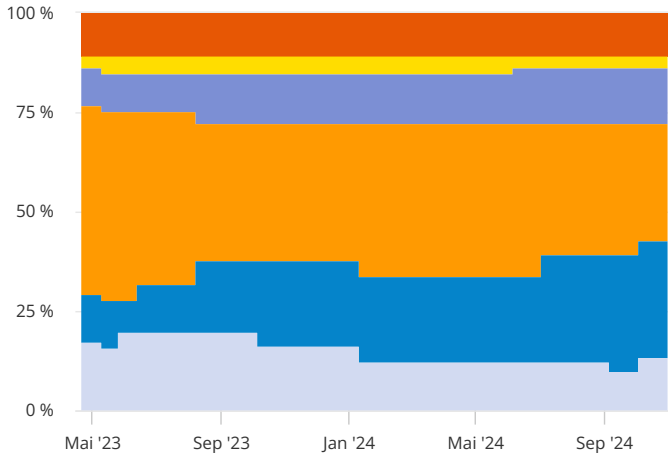


Asie  
2 %



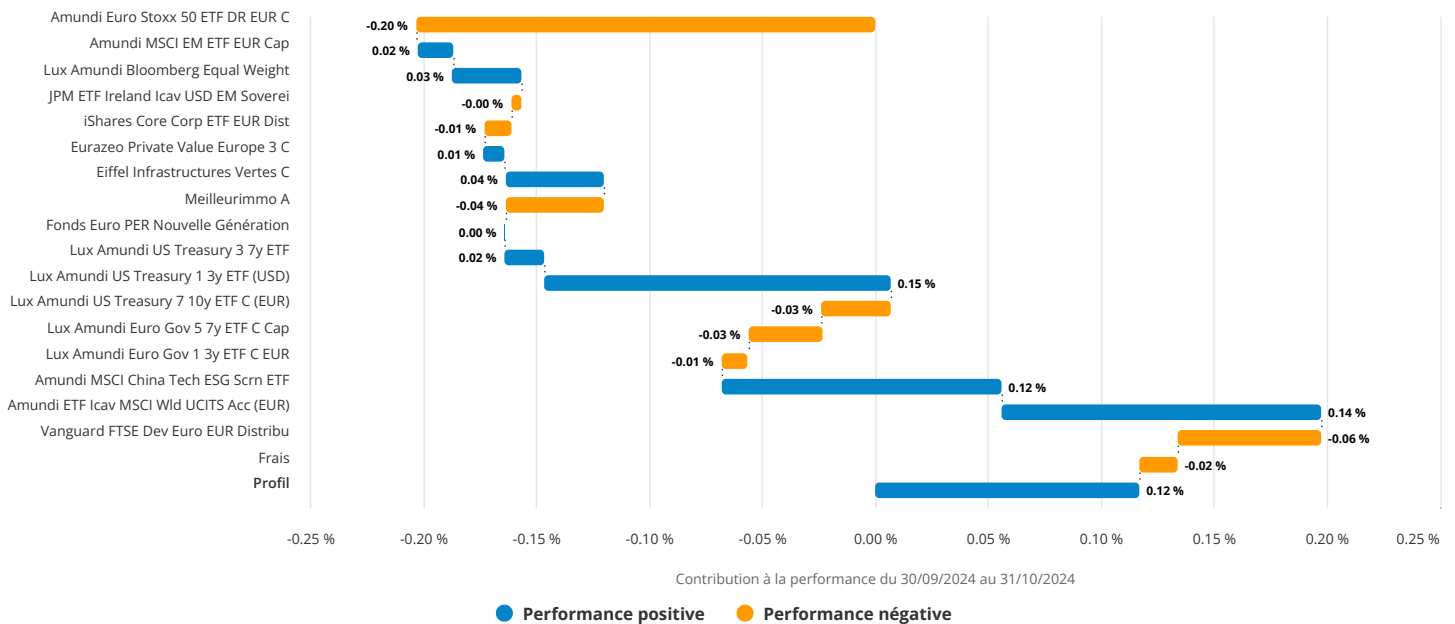
Divers international  
24,50 %

## Exposition aux classes d'actifs



■ Actions : 29,50 % (-3,50 %)  
■ Matières premières : 3 % (0 %)  
■ Obligations : 29,35 % (0 %)  
■ Private equity : 11 % (0 %)  
■ Immobilier : 14 % (0 %)  
■ Fonds en euros : 13,15 % (+3,50 %)

## 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 %.