

Reporting

28 février 2025

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. Le SRI du profil sera compris entre 3 et 4. Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 8 ans. Elle sera investie de manière flexible et potentiellement significative (entre 30 et 80%) sur tous types de supports cotés ou non cotés, tous secteurs et zones géographiques confondus. Le solde sera investi sur le fonds euros et/ou en supports ayant un risque faible (SRI 2 maximum) parmi des supports obligataires, immobiliers ou tout autre support répondant à ce critère.

Indicateur de risque (SRI)



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 8 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.

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 2025 (fonds en euros compris) seront donc disponibles dans les reportings du 30/01/2026.

| | 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 % | 4,89 % |
| 2024 | 0,46 % | 1,98 % | 1,57 % | -0,39 % | 1,51 % | 0,75 % | 0,51 % | -0,01 % | 1,83 % | 0,16 % | 2,30 % | -0,07 % | 11,09 % |
| 2025 | 1,96 % | 0,79 % | | | | | | | | | | | 2,76 % |

| | Depuis le 31/01/2025 | Année 2025 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio de Sharpe |
|--------|----------------------|------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| Profil | 0,79 % | 2,76 % | 10,14 % | 4,12 % | -2,69 % | 1,60 |

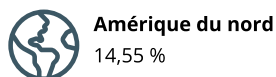
Commentaire de gestion

Deux évènements ont marqué le mois de février. D'une part, la baisse des actions américaines. À l'inverse des actions européennes et chinoises qui ont fortement progressé, les valeurs technologiques américaines, en particulier liées à l'IA, ont perdu du terrain, entraînant le Nasdaq en territoire négatif (-2,5%) depuis le début de l'année. La politique de Trump a également joué sur le moral des investisseurs. D'autre part, l'Allemagne se réveille, et avec elle, peut-être l'Europe. La victoire du centre droit de Friedrich Merz marque un tournant. Olaf Scholz balayé, l'extrême droite de l'AfD au plus haut, et une priorité annoncée : l'indépendance vis-à-vis des États-Unis. Merz en est convaincu, Washington ne viendra plus défendre l'Europe. Il veut renforcer la puissance européenne, en commençant par un plan massif de réarmement et de relance économique. L'Europe n'est pas en crise existentielle. Elle est une puissance mondiale. Une zone de 450 millions de consommateurs solvables, un PIB de 18 000 milliards d'euros et des comptes extérieurs largement excédentaires, à l'inverse des États-Unis. Mais elle est à l'arrêt. Une croissance sous 1%, un chômage qui reste à 5,9%, une inflation encore assez élevée. L'Allemagne peut être le déclencheur du rebond. Son modèle économique a pris un coup, plombé par le choc énergétique et la dépendance à la Chine. Mais Merz veut briser les tabous budgétaires et investir massivement, en particulier dans les infrastructures et la défense, avec pour objectif de relancer la croissance. Et l'Europe suit. Bruxelles annonce 800 milliards d'euros pour la défense, dont 150 milliards de prêts aux États. Le pacte de stabilité ? Suspendu. Priorité à la puissance, priorité à la sécurité. Berlin ouvre la marche et l'Europe suit. Malgré la baisse de Wall Street, notre gestion pilotée affiche de très bonnes performances en février. En partie grâce à la hausse des actions européennes, mais aussi des actions chinoises que nous avions intégrées en janvier 2024. Dans ce contexte, nous prendrons dans les prochains jours nos bénéfices sur les actions chinoises et renforcerons notre exposition sur les actions européennes. Nous prendrons également quelques bénéfices sur les matières premières, au profit du fonds en euros.

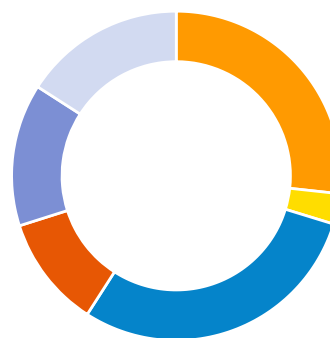
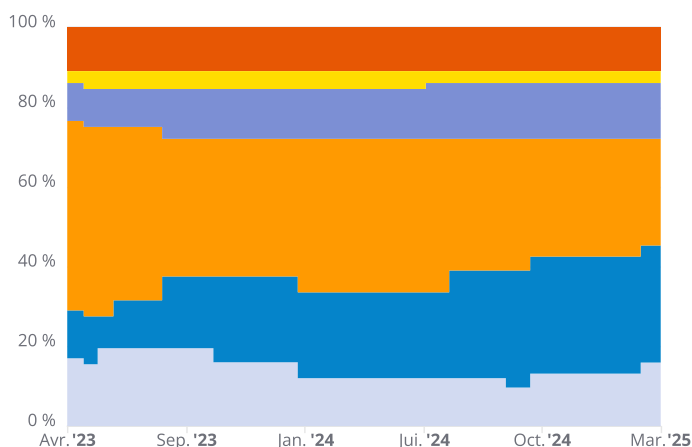
Marc Fiorentino,
Avis rédigé le 28/02/2025

Détail de l'allocation

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition | Arbitrage |
|--|--------------|--|-------------|-----------|
| Fonds Euro PER Nouvelle Génération | - | Fonds euros | 15,91 % | +2,76 % |
| Amundi ETF Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR) | IE000BI80T95 | Actions Monde Grandes Capitalisations | 15,24 % | -2,76 % |
| Meilleurimmo A | FR001400D6W1 | Immobilier France | 14 % | - |
| 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 BBG Equal Weight Commod | LU1829218749 | Matières Premières | 3 % | - |
| Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF | LU1407888723 | Obligations d'Etats Moyen Terme | 2,80 % | - |



Exposition aux classes d'actifs

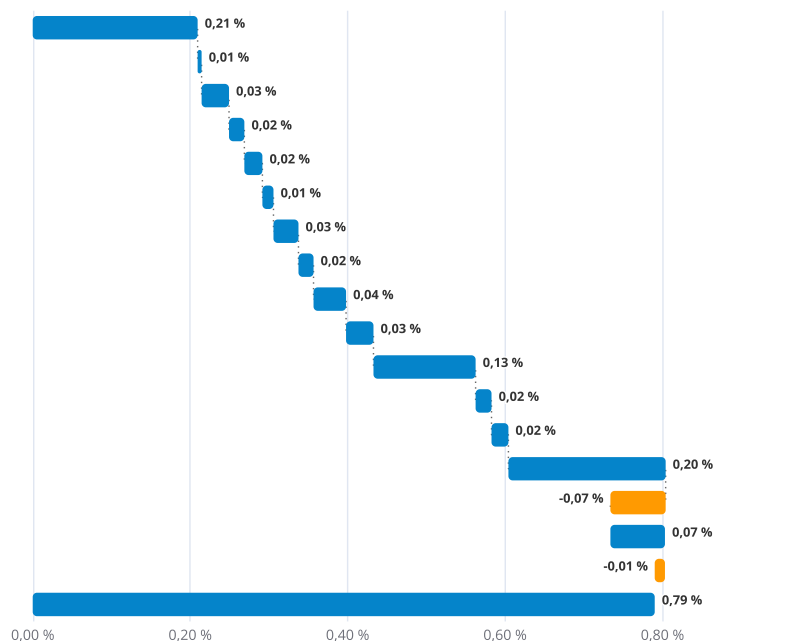


- Actions : 26,74 % (-2,76 %)
- Matières premières : 3 %
- Obligations : 29,35 %
- Capital investissement : 11 %
- Immobilier : 14 %
- Fonds en euros : 15,91 % (+2,76 %)

Exposition au 28/02/2025

Décomposition de la performance

- Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C
- Amundi MSCI EM ETF EUR Cap
- Lux Amundi BBG Equal Weight Commod
- JPM ETF Ireland Icav USD EM Soverei
- iShares Core Corp ETF EUR Dist
- Eurazeo Private Value Europe 3 C
- Eiffel Infrastructures Vertes C
- Meilleurimmo A
- Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF
- Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD)
- Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF C (EUR)
- Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF C Cap
- Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF C EUR
- Amundi MSCI China Tech ESG Scrn ETF
- Amundi ETF Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR)
- Vanguard FTSE Dev Europ EUR Distrib
- Frais
- Profil**



Contribution à la performances du 31/01/2025 au 28/02/2025

- Performances positive
- Performances négative

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 %.