

Reporting

31 juillet 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 %	4.89%
2024	0,42 %	1,95 %	1,54 %	-0,42 %	1,48 %	0,73 %	0,47 %						6.32%

	Depuis le 28/06/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	0,47 %	6,32 %	8,87 %	4,02 %	-2,69 %	1.71

Commentaire de gestion

En juillet, la volatilité boursière a été très forte. Pour la seule séance du 24 juillet, 1 000 milliards de dollars se sont volatilisés sur le Nasdaq. Des chiffres qui donnent le tournis. À l'origine de la baisse, les résultats de Tesla et d'Alphabet / Google qui ont déçu. Les variations boursières ont été fortes, également alimentées par les résultats d'entreprises du deuxième trimestre. Des résultats parfois mitigés et lourdement sanctionnés par le marché, en France comme aux États-Unis.

Sur le marché obligataire, nos anticipations se sont révélées exactes. Avec les premières baisses de taux, d'abord européens et bientôt américains, la valeur des obligations de maturité courte augmente. Ces baisses de taux n'auront pas un impact direct et immédiat sur les obligations de long terme, à cause des dettes massives des États. C'est pourquoi nous restons largement investis sur les maturités courtes.

Le Président de la Fed Jerome Powell a indiqué que les taux américains pourraient être abaissés dès septembre s'il n'y a pas de surprise majeure sur le front de l'inflation. C'est notre anticipation depuis plus d'un an. Les taux américains sont au plus haut depuis... 23 ans !

Pour rappel, nous avons réduit notre poche actions dans notre Gestion Pilotée à son minimum. En sortant notamment une partie des actions françaises après la dissolution de l'Assemblée mais également une partie des actions internationales, dont américaines, début juillet. Ces arbitrages ont notamment été réalisés au profit de certains fonds obligataires américains. Le timing était particulièrement bon. Nous maintenons inchangées nos allocations pour le mois d'août : nous restons investis avec beaucoup de prudence sur les actions, et plus fortement exposés sur les obligations.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 31/07/2024

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 Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	18 %	-5,50 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	14 %	-
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds euros	12 %	-
Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD)	LU1407887089	Obligations d'Etats Court Terme	6,75 %	2,75 %
Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	6 %	-2 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	5,50 %	-
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Private Equity	5,50 %	-
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF C EUR	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	5,50 %	-
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF C (EUR)	LU1407887915	Obligations d'Etats Long Terme	4,75 %	2,75 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	4 %	-
Amundi MSCI China Tech ESG Scrn ETF	LU1681043912	Actions Chine	4 %	-
Amundi MSCI EM ETF EUR Cap	LU1681045370	Actions Emergentes Monde	3 %	-



Europe
56,50 %



Amérique du nord
13,50 %

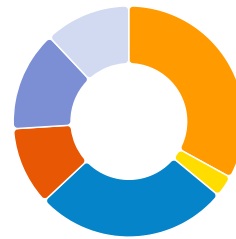
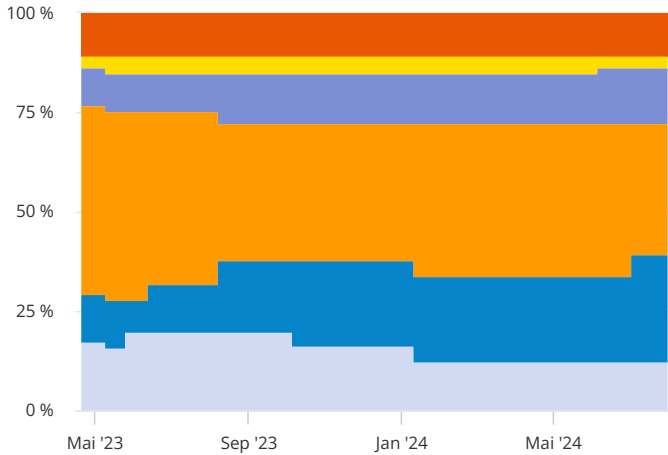


Asie
4 %



Divers international
26 %

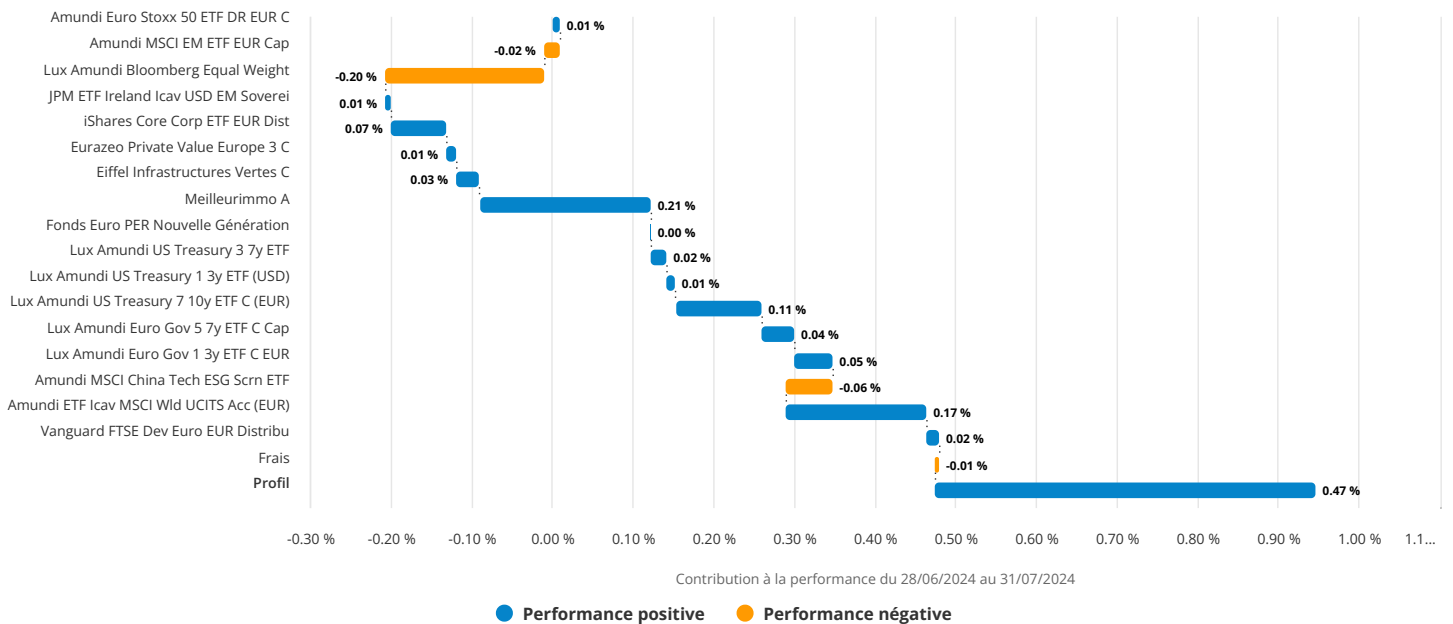
Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 31/07/2024

- Actions : 33 % (-5,50 %)
- Matières premières : 3 % (0 %)
- Obligations : 27 % (+5,50 %)
- Private equity : 11 % (0 %)
- Immobilier : 14 % (0 %)
- Fonds en euros : 12 % (0 %)

Décomposition de la performance



Contribution à la performance du 28/06/2024 au 31/07/2024

● Performance positive ● Performance 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 %.