

Reporting

29 mai 2026

Contrat : **Meilleurtaux Liberté PER**

Assureur : **Spirica**

Horizon recommandé : **8 ans**

Date de lancement : **20/04/2023**

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.

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	0,46 %	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	1,99 %	0,84 %	-2,32 %	-1,11 %	2,07 %	0,40 %	1,34 %	0,16 %	0,90 %	1,31 %	0,09 %	0,05 %	5,77 %
2026	0,59 %	1,02 %	-2,43 %	2,31 %	1,86 %								3,32 %

	Depuis le 30/04/2026	Année 2026	Perf. 1 an	Perf. 3 ans	Perf. annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	1,86 %	3,32 %	7,77 %	26,60 %	8,08 %	4,20 %	-5,70 %	1,22

Commentaire de gestion

Mai a confirmé le scénario que nous défendons depuis le début de la guerre en Iran : après la correction brutale liée au déclenchement des hostilités, les marchés actions ont enchaîné un deuxième mois consécutif de rebond. Le conflit constitue toujours un risque, mais les investisseurs commencent à intégrer une sortie de crise, même imparfaite, avec à la clé une détente possible du pétrole, des taux et des anticipations d'inflation.

Nos allocations ont pleinement profité de cette reprise. Notre renforcement ces derniers mois sur les actions émergentes et européennes a été particulièrement payant, porté par le rattrapage des actifs risqués, la détente géopolitique relative et la vigueur persistante des valeurs liées à l'intelligence artificielle.

La prise de bénéfices sur les matières premières ces dernières semaines a également participé aux bonnes performances de nos différents profils. Après avoir joué leur rôle de protection pendant la phase aiguë du conflit, elles offraient moins de potentiel alors que le marché commençait à anticiper une sortie de crise. Sortir avant que la peur ne se dégonfle fait partie intégrante de la gestion active.

Dans cet environnement, notre ligne reste claire : renforcer notre exposition aux actifs risqués lorsque les fondamentaux le justifient, par paliers et avec beaucoup de prudence. Prendre des profits sur les segments devenus trop consensuels. Et ajuster finement les risques obligataires et de change. La performance de mai valide notre discipline et nos récents arbitrages.

Dans le courant du mois de juin, nous ferons évoluer nos allocations en intégrant le fonds obligataire à échéance Meilleurtaux Global Horizon 2032, en lieu et place d'un ETF exposé à cette même classe d'actifs. Ce fonds se distingue par une diversification accrue donnant accès au gisement obligataire international. Son allocation opportuniste et diversifiée sera principalement composée d'obligations d'entreprise à haut rendement en EUR, USD et GBP, avec une approche plus sélective qu'une exposition indiciaire classique.

Enfin, nous couvrirons le risque de change sur les obligations souveraines américaines de maturité 7-10 ans. Cette décision permet de conserver l'exposition à la durée américaine, attractive en cas de détente des taux, tout en réduisant la volatilité liée aux mouvements du dollar.

Marc Fiorentino

Avis rédigé le 29/05/2026

Indicateur de risque (SRI)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



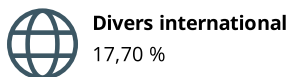
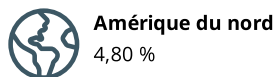
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 8 années. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

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.

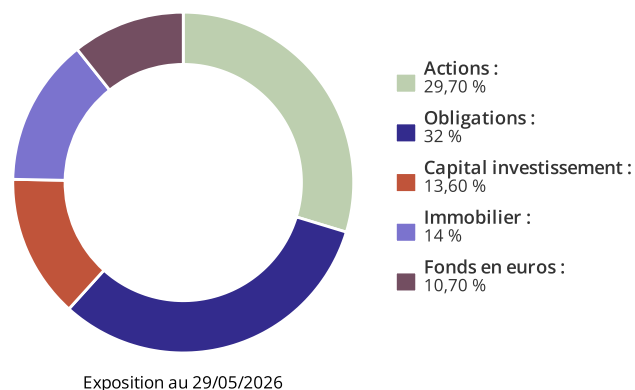
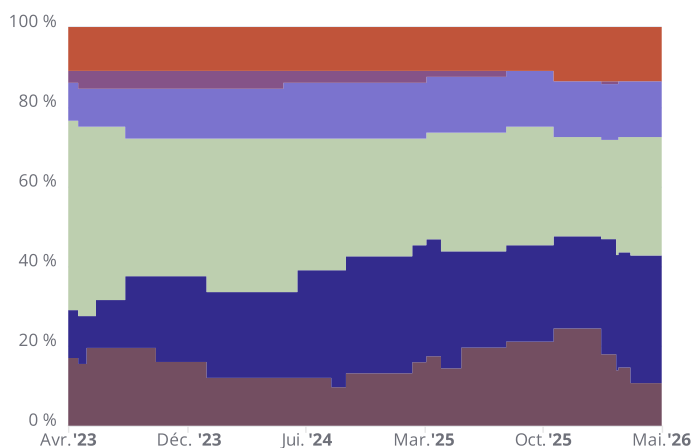
Performances depuis la création - Source Coanda PMS. Les performances sont nettes de frais de gestion des contrats et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Sachant que le fonds en euros n'est revalorisé qu'une fois par an (en janvier 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.

Détail de l'allocation (12 principales positions)

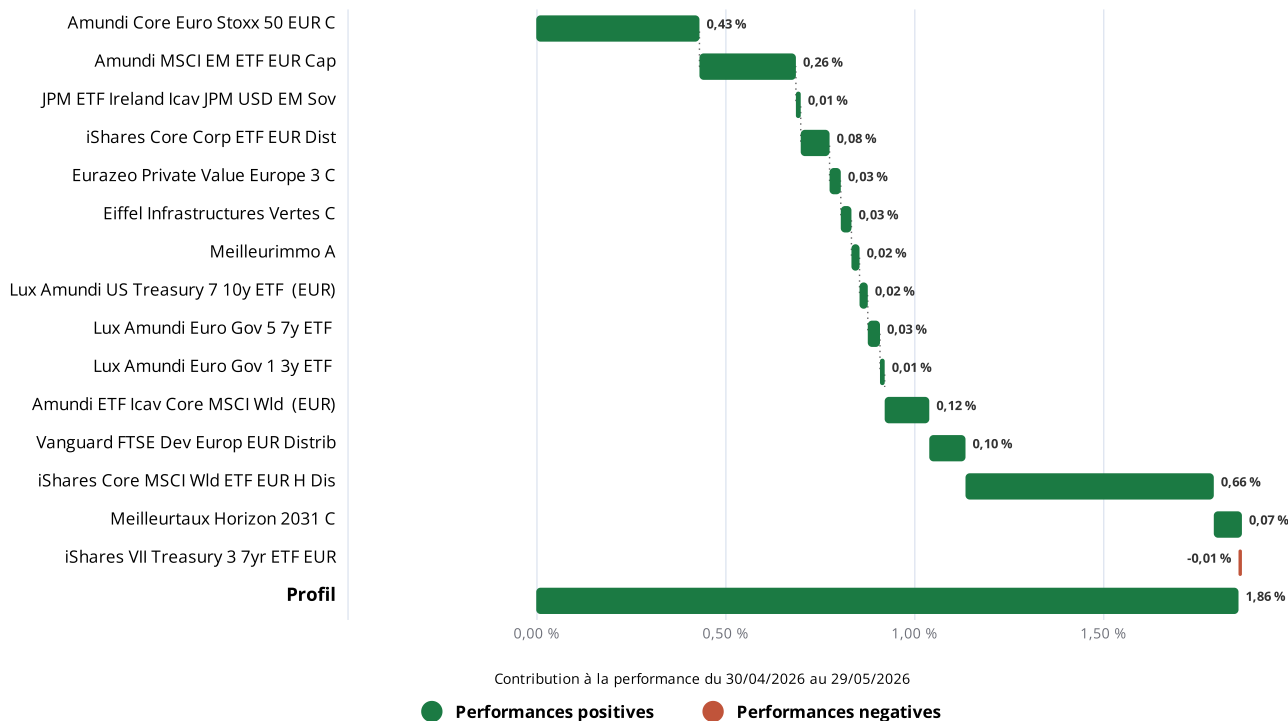
Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	14 %
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKB6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	11,20 %
Amundi Core Euro Stoxx 50 EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	11 %
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds en euros	10,70 %
Meilleurtaux Horizon 2031 C	FR001400X4M3	Obligations	9,60 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Non coté	6,80 %
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dettes privées	6,80 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	6,20 %
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF (EUR)	LU1407887915	Obligations d'États Long Terme	4,80 %
iShares VII Treasury 3 7yr ETF EUR	IE00BGPP6473	Obligations d'États Moyen Terme	3,50 %
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'États EUR	3 %
Vanguard FTSE Dev Europ EUR Distrib	IE00B945VV12	Actions Europe Grandes Capitalisations	3 %



Exposition aux classes d'actifs



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 %.