

Reporting

31 Mai 2024

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

Horizon recommandé : **5 ans**
Date de lancement : **20/04/2023**
Devise : **EUR**

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de ce profil est de valoriser le capital sur le moyen terme en maîtrisant les risques, avec une exposition moyenne 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 4 ans. Elle sera investie de manière significative (plus de 45%) en fonds euros et/ou en supports ayant un risque faible. Le solde sera investi dans des OPC de type actions Européennes, internationales et de pays émergents.

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				0,02 %	0,53 %	1,11 %	1,04 %	-0,38 %	-0,47 %	-0,73 %	1,66 %	1,13 %	3.94%
2024	0,49 %	1,22 %	1,12 %	-0,41 %	1,45 %								3.93%

	Depuis le 30/04/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	1,45 %	3,93 %	7,14 %	3,07 %	-1,98 %	1.67

Commentaire de gestion

L'inflation décroche. Il y avait quelques inquiétudes sur le rythme de sa baisse. Surtout aux États-Unis avec une économie qui fait mieux que résister. Nous n'étions pas inquiets, la baisse de l'inflation marquait juste un palier. Et elle va continuer. Peut-être même plus rapidement qu'anticipé, même aux États-Unis. L'inflation aux États-Unis en avril est de 3,4% sur un an. Pour la première fois depuis quelques mois, elle n'a pas été supérieure aux anticipations. L'inflation "core", hors alimentation et énergie, était, elle, de 3,6%. Le plus bas niveau depuis avril 2021. En zone euro, nous ne sommes certes pas encore aux 2%, le Graal des banques centrales, mais ce chiffre de 2% n'a aucune légitimité académique ou scientifique. Il sera néanmoins atteint dans quelques mois. Conséquences directes, les actions ont continué de progresser en mai et les indices boursiers ont inscrits de nouveaux records historiques. La hausse est très variable d'une place à l'autre : le Nasdaq s'est envolé de plus de 6%, l'Euro Stoxx d'un peu plus de 2%. En parallèle, les taux à long terme ont chuté. Et il y a à nouveau une anticipation de 2 baisses de taux aux États-Unis cette année. Dans ce contexte, nos anticipations n'ont pas changé : baisses des taux par paliers en 2024, relative prudence sur les indices boursiers tout en étant investis, retour vers la Chine dans des proportions très limitées. En mai, les matières premières ont également bien progressé, nous allons en profiter pour alléger cette classe d'actifs, au profit de notre SC MeilleurImmo. Le marché immobilier montre des signes de reprise comme le prouve la revalorisation récente de sa part qui vient d'augmenter de 4,8%.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 31/05/2024

Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds euros	21 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF ACC	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	17 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	16 %
Lyxor Euro Gov 1 3y DR ETF C EUR	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	7 %
Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	6 %
Amundi US Treasury Bd 1-3Y ETF Cap	LU1407887089	Obligations d'Etats Court Terme	5 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	4 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	4 %
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Private Equity	4 %
Lux Amundi Bloomberg Equal Weight	LU1829218749	Matières Premières	3 %
Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF	LU1407888723	Obligations d'Etats Moyen Terme	2,50 %
Lyxor Euro Gov 5 7y DR ETF C Cap	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	2,50 %



Europe
64,50 %



Amérique du nord
9,50 %

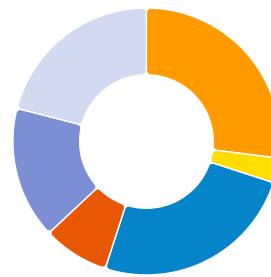
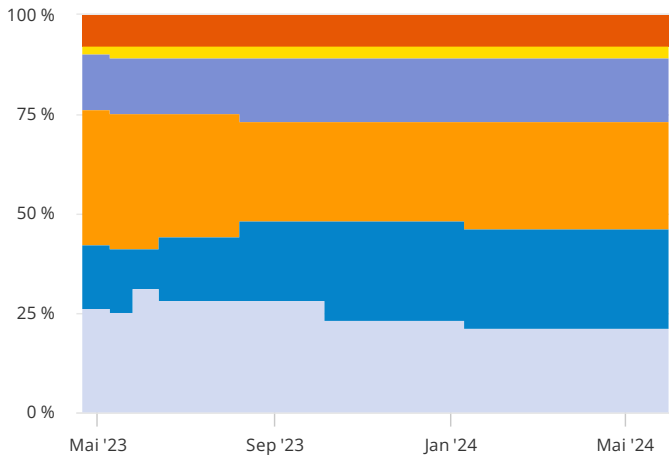


Asie
2 %



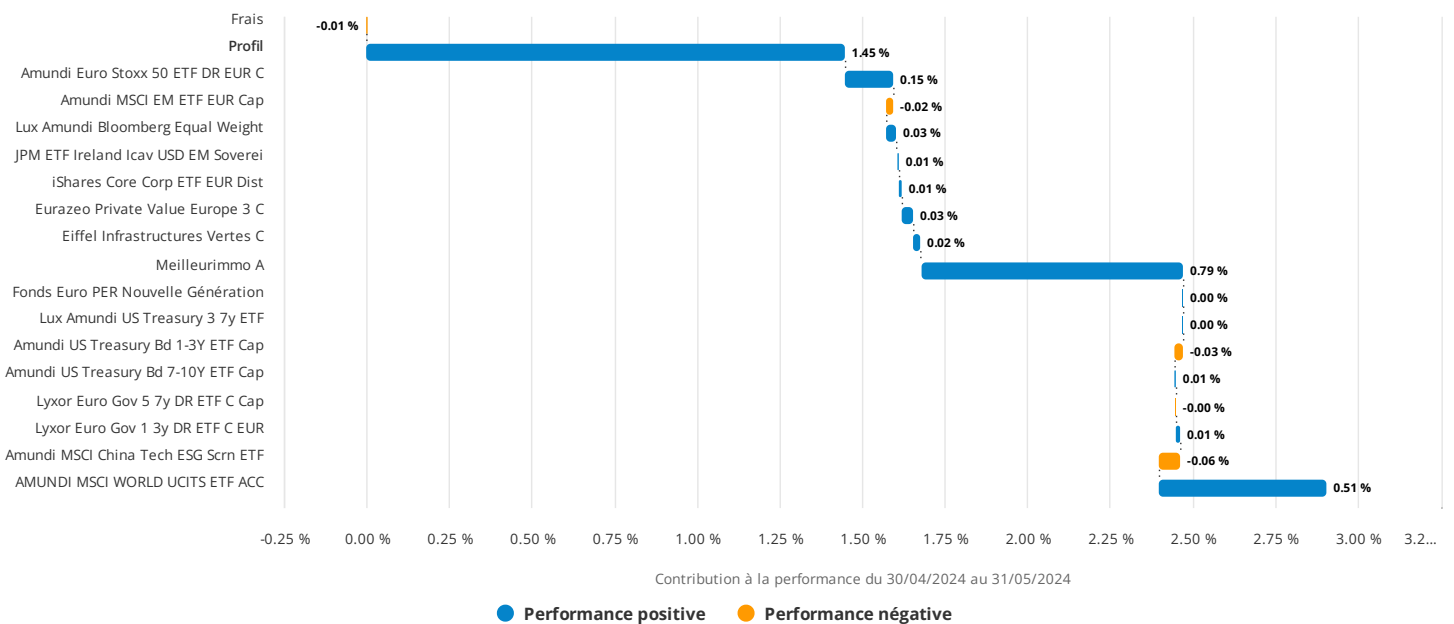
Divers international
24 %

Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 31/05/2024

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 %.