

## Reporting

31 mars 2025

Contrat : **Meilleurtaux Liberté Vie /  
Meilleurtaux Liberté Capitalisation**  
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. Le SRI du profil sera compris entre 2 et 3. Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans. Elle sera investie de manière significative (plus de 45%) en 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. Le solde sera investi dans tous types de supports cotés ou non cotés, tous secteurs et zones géographiques confondus.

## Détail de l'évolution de la performance



## 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 5 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.

	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 %	<b>3,94 %</b>
2024	0,56 %	1,28 %	1,17 %	-0,35 %	1,51 %	0,70 %	0,62 %	0,05 %	1,10 %	0,12 %	1,95 %	-0,10 %	<b>8,92 %</b>
2025	1,80 %	0,64 %	-1,95 %										<b>0,46 %</b>

	Depuis le 28/02/2025	Année 2025	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	-1,95 %	0,46 %	6,83 %	3,16 %	-2,29 %	1,05

## Commentaire de gestion

Mars a été le mois de l'incertitude. Incertitude sur les menaces douanières de Donald Trump. Avec une chute importante des grands indices boursiers : -5,8% pour le S&P 500, -8,2% pour le Nasdaq, -3,3% pour l'Euro Stoxx, -4,1% pour le Nikkei.

Et une remontée des taux aux États-Unis du fait des perspectives d'inflation et en Europe du fait des besoins de financement du réarmement.

Notre prudence sur les marchés nous a permis de bien résister ce mois-ci. Malgré un trimestre calamiteux sur les marchés, nous restons positifs sur 2025 et confortés dans nos positions car au-delà des inquiétudes sur l'impact des tarifs douaniers sur la croissance mondiale, l'économie américaine montre des signes clairs de ralentissement, avec une croissance en perte de vitesse, un recul de l'inflation et une détente attendue sur les taux d'intérêt.

C'est notre scénario depuis de nombreux mois déjà. Ce phénomène était prévisible après un cycle de croissance exceptionnellement long, prolongé par la consommation des ménages, elle-même soutenue par l'épargne Covid, la hausse des salaires et l'envolée des marchés financiers en 2023 et 2024.

Or, ces soutiens s'érodent : l'épargne des ménages américains est désormais quasi inexistante, les hausses de salaires ralentissent et Wall Street cède du terrain depuis le début de l'année. Résultat, des entreprises comme Walmart et McDonald's constatent une « fatigue » des consommateurs, particulièrement marquée chez les ménages à faibles revenus.

L'inflation, tombée à 2,8%, reflète aussi ce ralentissement, sans atteindre encore l'objectif de 2% de la Fed. L'incertitude politique liée aux mesures de Trump ne fait qu'accélérer cette tendance. La prudence est désormais de mise pour les consommateurs, les entreprises et les investisseurs.

Des points d'entrée intéressants apparaissent désormais sur les indices boursiers américains : après avoir allégué au plus haut des indices américains, nous commençons à revenir sur le Nasdaq, par paliers.

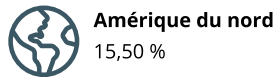
Dans ce contexte, nous intégrerons dans les prochains jours une ligne sur le Nasdaq en réduisant la part du fonds en euros.

Marc Fiorentino,

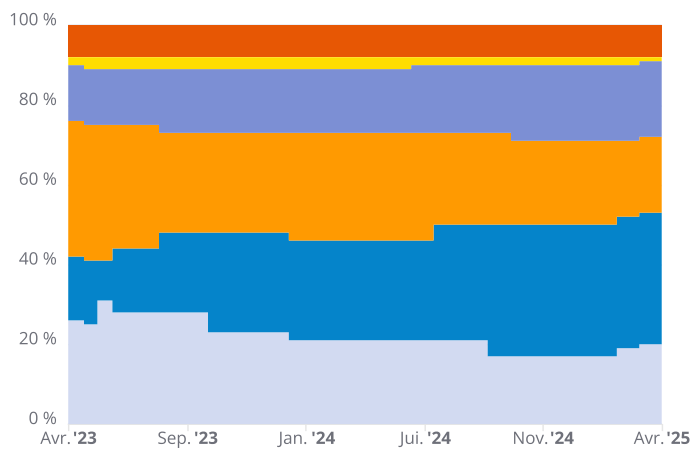
Avis rédigé le 31/03/2025

# Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Fonds Euro Nouvelle Génération	-	Fonds euros	20 %	+1 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	19 %	-
Amundi ETF Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	11 %	-
Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD)	LU1407887089	Obligations d'Etats Court Terme	8 %	-
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF C EUR	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	8 %	-
Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	5 %	+0,50 %
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 US Treasury 7 10y ETF C (EUR)	LU1407887915	Obligations d'Etats Long Terme	4 %	-
Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF	LU1407888723	Obligations d'Etats Moyen Terme	3,50 %	-
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF C Cap	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	3,50 %	-



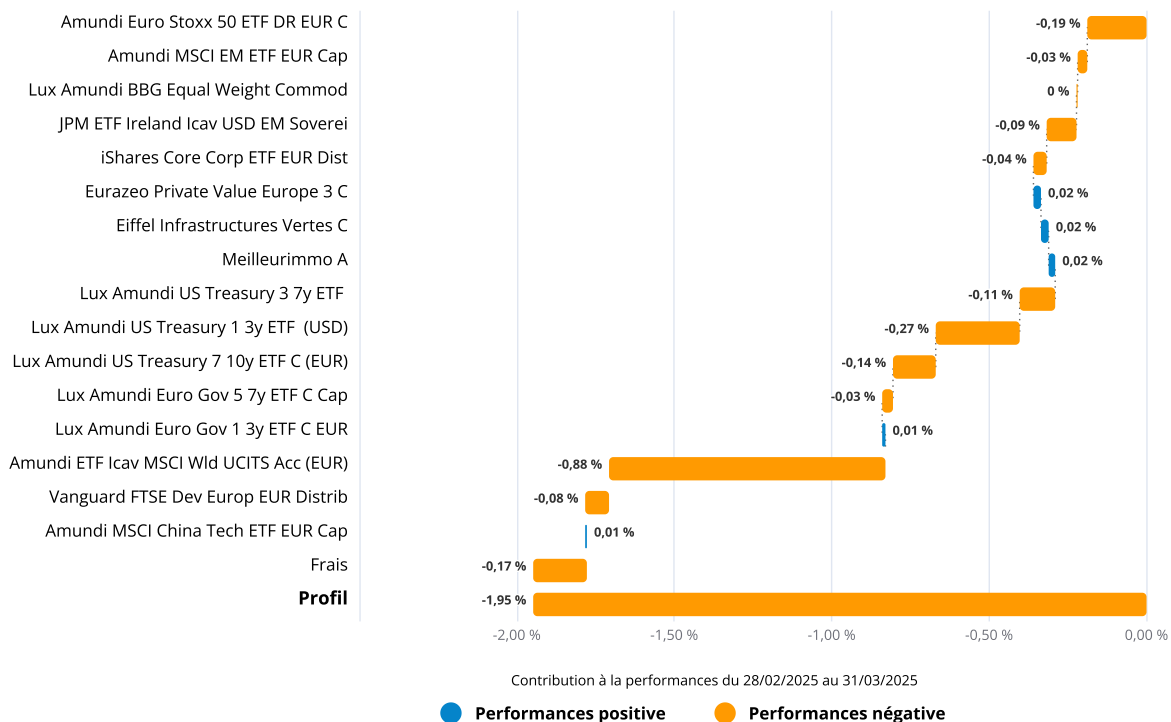
## Exposition aux classes d'actifs



- Actions : 19 %
- Matières premières : 1 % (-1 %)
- Obligations : 33 %
- Capital investissement : 8 %
- Immobilier : 19 %
- Fonds en euros : 20 % (+1 %)

Exposition au 31/03/2025

## Décomposition de la performance



Contribution à la performances du 28/02/2025 au 31/03/2025

- 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 contrat d'assurance vie meilleurtaux Liberté Vie et sa version capitalisation meilleurtaux Liberté Capitalisation, contrats assurés 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 %.