

Reporting

29 Novembre 2024

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



| | 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 % | 1,46 % | 0,65 % | 0,56 % | 0 % | 1,03 % | 0,07 % | 1,89 % | | 8,37 % |

| | Depuis le 31/10/2024 | Année 2024 | Performance annualisée | Volatilité annualisée | Perte maximale | Ratio de Sharpe |
|--------|----------------------|------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| Profil | 1,89 % | 8,37 % | 7,64 % | 3,18 % | -1,98 % | 1.26 |

Commentaire de gestion

Les actions américaines ont atteint de nouveaux records en novembre, avec l'élection de Donald Trump. Trump est business friendly et même business only. En toute logique, les indices boursiers américains ont largement progressé. Une hausse forte, mais contrôlée. Trump est America first. Ses mesures vont également prolonger le cycle de la croissance américaine avec des risques de récession qui s'éloignent encore plus. Les actions des sociétés de secteurs très réglementés comme les banques se sont envolées. Logique, puisque Trump veut déréguler massivement. Logique toujours, la hausse du dollar du fait de la hausse des taux d'intérêt US et du fait de l'avantage compétitif de l'économie américaine grâce, entre autres, à la vague de dérégulation.

La prochaine grande élection aura lieu en Allemagne, en février. Si une coalition forte dirige le pays, elle pourra faire sauter le Schwarze Null, cette règle constitutionnelle qui interdit les déficits budgétaires. Et permettre des plans de relance massifs, par l'investissement, et non par la consommation comme en France. Même la Bundesbank, pourtant adepte de la rigueur, est pour.

Malgré notre exposition prudente sur les marchés actions, nous avons pleinement bénéficié de la hausse des actions américaines. Notre exposition sur le dollar a également soutenu nos très bonnes performances en novembre.

Dans ce contexte, nous maintenons nos allocations inchangées.

Marc Fiorentino

Avis rédigé le 29/11/2024

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 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 2024 (fonds en euros compris) seront donc disponibles dans les reportings du 31/01/2025.

Détail de l'allocation (12 principales positions)

| Libellé du fonds | Code ISIN | Sous-catégorie | Répartition |
|--|--------------|--|-------------|
| Meilleurimmo A | FR001400D6W1 | Immobilier France | 19 % |
| Fonds Euro Nouvelle Génération | - | Fonds euros | 17 % |
| Amundi ETF Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR) | IE000BI8OT95 | Actions Monde Grandes Capitalisations | 13 % |
| 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 | 4,50 % |
| 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 % |



Europe
65,50 %



Amérique du nord
15,50 %

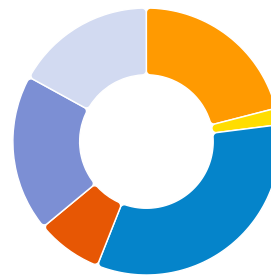
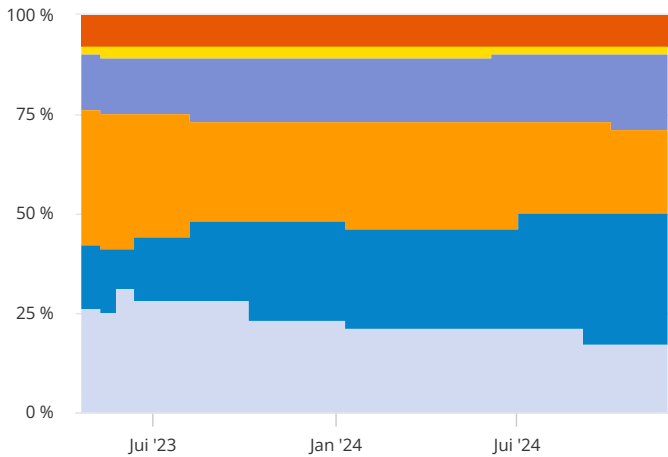


Asie
1 %



Divers international
18 %

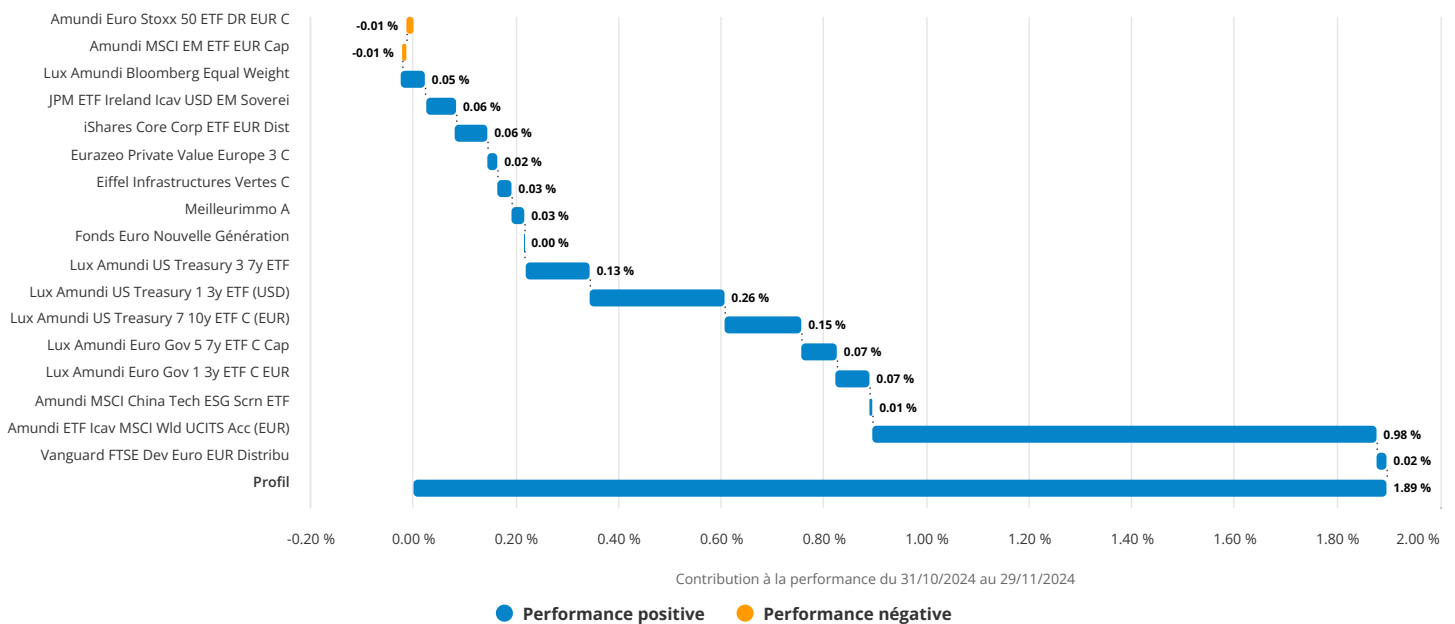
Exposition aux classes d'actifs



■ Actions : 21 %
■ Matières premières : 2 %
■ Obligations : 33 %
■ Immobilier : 19 %
■ Fonds en euros : 17 %

Exposition au 29/11/2024

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 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 %.