

Reporting

31 mars 2026

 Contrat : **Meilleurtaux Liberté PER**

 Assureur : **Spirica**

 Horizon recommandé : **3 ans**

 Date de lancement : **20/04/2023**
Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de ce profil est de protéger et accroître le capital en limitant les risques, avec une exposition faible aux fluctuations des marchés financiers.

Le SRI du profil sera de 2 maximum.

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance de l'épargne investie sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 3 ans.

Elle sera investie majoritairement (plus de 2/3) 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				0,08 %	0,40 %	0,50 %	0,57 %	-0,04 %	-0,27 %	-0,36 %	1,01 %	0,73 %	2,65 %
2024	0,41 %	0,54 %	0,67 %	-0,19 %	1,49 %	0,53 %	0,72 %	0,06 %	0,63 %	0,14 %	1,47 %	-0,09 %	6,55 %
2025	1,51 %	0,54 %	-1,35 %	-0,66 %	1,02 %	0,61 %	0,83 %	0,13 %	0,36 %	0,81 %	0,13 %	-0,15 %	3,82 %
2026	0,21 %	0,63 %	-1,31 %										-0,48 %

	Depuis le 27/02/2026	Année 2026	Perf. annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	-1,31 %	-0,48 %	4,24 %	2,16 %	-3,11 %	0,57

Commentaire de gestion

Avec la guerre au Moyen-Orient, mars a vu le retour brutal de la géopolitique sur les marchés. Malgré un rebond fragile en fin de mois, le trimestre s'est achevé sur le plus fort décrochage mensuel des marchés américains depuis 2022. Le conflit, la hausse du pétrole, les tensions sur les taux et les doutes sur les valorisations technologiques ont ravivé la prudence des investisseurs, entraînant aussi les marchés européens dans leur repli.

Les marchés émergents ont été particulièrement sanctionnés, ce qui reste cohérent dans ce type de choc énergétique. Ces économies sont en effet plus vulnérables à une hausse rapide des prix de l'énergie, à un renforcement du dollar et à des flux de capitaux plus instables en période d'incertitude. L'Asie a beaucoup souffert des tensions sur les approvisionnements pétroliers, notamment autour du détroit d'Ormuz, ravivant les craintes sur l'inflation, les devises et la croissance.

Dans ce contexte, la diversification a une nouvelle fois démontré son utilité. Les profils de notre gestion pilotée ont encaissé le choc, malgré un mois difficile. Les actifs non cotés ont globalement tenu, tandis que les obligations souveraines américaines et les obligations euro court terme ont joué leur rôle d'amortisseur. À l'inverse, les actions ont reculé de manière généralisée, avec une faiblesse plus marquée en Europe et sur les marchés émergents.

Mais notre prudence vis-à-vis des actions ne date pas du choc iranien. Elle était déjà élevée depuis plusieurs mois, en raison des valorisations extrêmes sur les valeurs technologiques et de la fragilité de l'économie mondiale.

Courant mars, nous avons pris nos bénéfices sur les matières premières. Dans les prochains jours, nous renforcerons notre exposition sur les actions émergentes tenant compte de leur récente correction. Dans un contexte de taux globalement stables et de rendements encore élevés, nous abondonons également notre fonds obligataire Meilleurtaux Horizon 2031. Ces arbitrages seront réalisés par désinvestissement du fonds en euros.

Marc Fiorentino
 Avis rédigé le 31/03/2026

Indicateur de risque (SRI)


Risque le plus faible

Risque le plus élevé



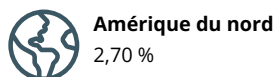
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 années. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

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.

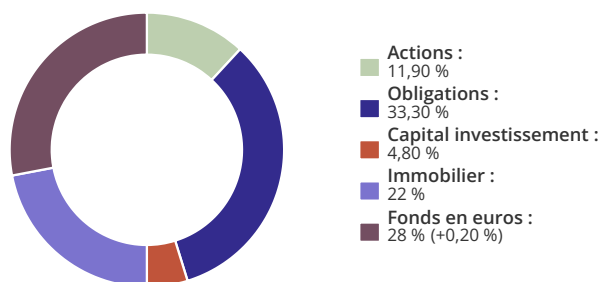
Performances depuis la création - Source Coanda PMS. Les performances sont nettes de frais de gestion des contrats et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Sachant que le fonds en euros n'est revalorisé qu'une fois par an (en janvier 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	Arbitrage
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds euros	28 %	+0,20 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	22 %	-
iShares VII Treasury 3 7yr ETF EUR	IE00BGPP6473	Obligations d'Etats Moyen Terme	7,80 %	-
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	7,70 %	-
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	5 %	-
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKBF6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	4,90 %	-
Amundi Core Euro Stoxx 50 EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	4,80 %	-
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	4,60 %	-
Meilleurtaux Horizon 2031 C	FR001400X4M3	Obligations à échéance	3,50 %	-
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF (EUR)	LU1407887915	Obligations d'Etats Long Terme	2,70 %	-
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	2,40 %	-
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dettes privées	2,40 %	-

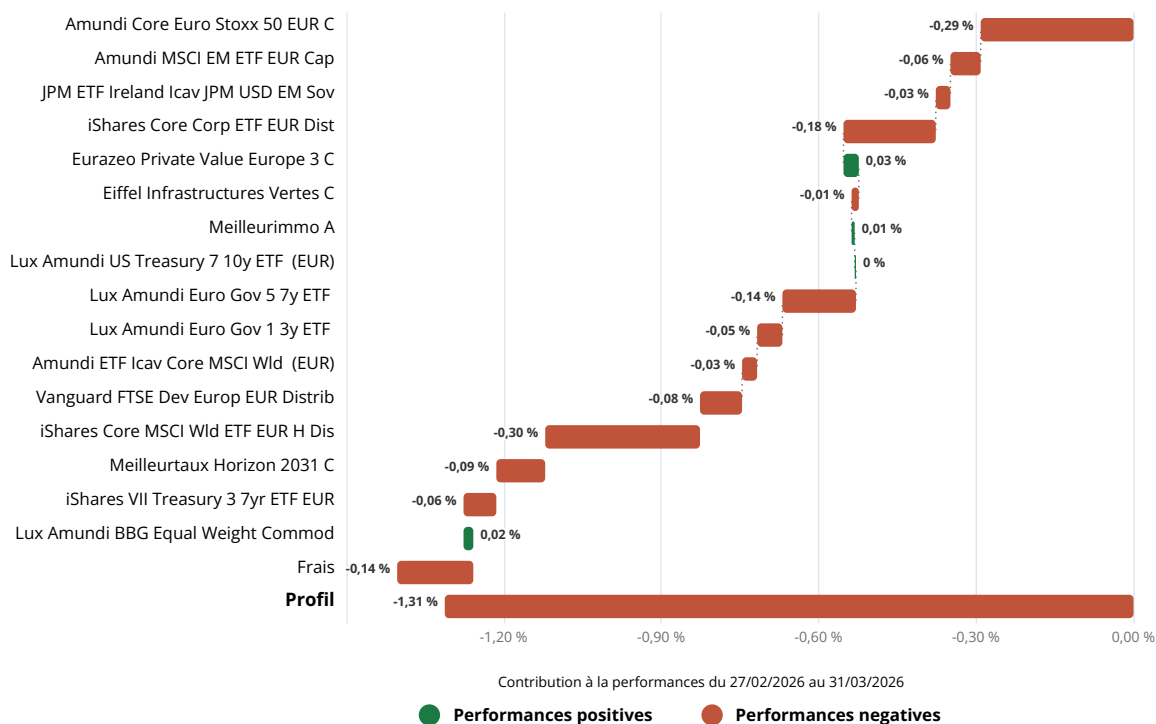


Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 31/03/2026

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 %.