

Reporting

31 janvier 2025

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

Horizon recommandé : **3 ans**
Date de lancement : **20/04/2023**
Devise : **EUR**

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.

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.

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 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				0,08 %	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	1,44 %												1,44 %

	Depuis le 31/12/2024	Année 2025	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	1,44 %	1,44 %	5,97 %	2,12 %	-1,11 %	1,12

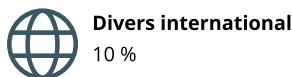
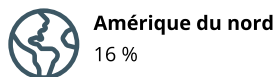
Commentaire de gestion

Wall Street battu par l'Europe en ce début d'année ! Les marchés européens profitent d'un effet rattrapage, et de valorisations attractives, après une année 2024 largement en faveur des actions américaines. Nos allocations ont largement profité de la hausse globale des actions en janvier, en particulier européennes. Mais la tempête Trump approche et pourrait tout balayer. Le grand événement de janvier, c'est bien sûr son retour à la Maison-Blanche. Fini l'improvisation, il a un plan : réduction du rôle de l'État, bataille commerciale assumée, politiques pro-business, baisses d'impôts et dérégulation massive. Son approche rappelle Reagan ou Thatcher, mais en plus rapide, plus brutal. Un ouragan économique en préparation. Trump est un négociateur dans l'âme, obsédé par les deals. Il veut négocier avec la Chine, l'Europe, l'OTAN, l'Ukraine, le Moyen-Orient. Il menace d'abord et impose un rapport de force, mais finit toujours par négocier. Le consensus est clair, la croissance américaine restera forte grâce aux baisses d'impôts et à la dérégulation. Mais l'inflation risque de repartir à la hausse, dopée par les mesures protectionnistes et les expulsions d'immigrés illégaux. Les bénéficiaires des entreprises américaines devraient s'envoler, tandis que les entreprises européennes et chinoises seront sous pression. Les actions américaines, notamment dans la tech, les banques et les énergies fossiles, pourraient en profiter. Les taux d'intérêt américains remonteront, le dollar s'appréciera, l'or restera stable, et le pétrole pourrait baisser avec la dérégulation du schiste et la potentielle fin des conflits au Moyen-Orient. Quant au Bitcoin, il pourrait bien devenir la nouvelle coqueluche de Trump. Voilà pour le consensus. Et le consensus a rarement raison. Prudence donc ! Dans l'immédiat, la Bourse redoute les tensions commerciales et l'imprévisibilité politique. Une chose est sûre : les prochains mois seront mouvementés. Dans ce contexte, nous prenons quelques bénéfices et allégeons légèrement notre exposition sur les actions internationales, au profit du fonds en euros. Les performances finales 2024 sont désormais connues et intégrées dans ce reporting. À noter le rendement solide du fonds Euro PER Nouvelle Génération en 2024 avec 3,13 % nets de frais de gestion et la très belle performance globale du profil Prudent : 6,55 %.

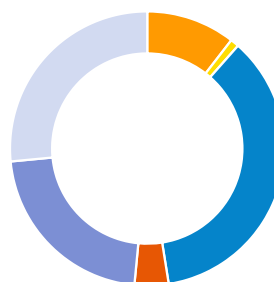
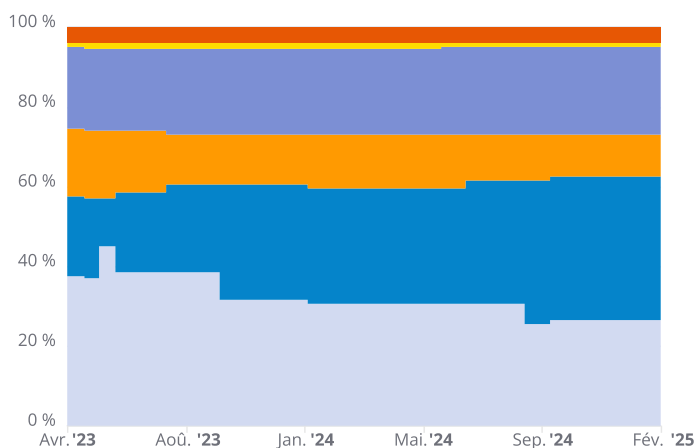
Marc Fiorentino,
Avis rédigé le 31/01/2025

Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds euros	26,50 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	22 %
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF C EUR	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	9,50 %
Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD)	LU1407887089	Obligations d'Etats Court Terme	8,75 %
Amundi ETF Icav MSCI Wld UCITS Acc (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	6,50 %
Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF	LU1407888723	Obligations d'Etats Moyen Terme	4,50 %
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF C Cap	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	4,50 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	4 %
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF C (EUR)	LU1407887915	Obligations d'Etats Long Terme	2,75 %
Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	2,25 %
JPM ETF Ireland Icav USD EM Soverei	IE00BDFC6G93	Obligations Monde Emergentes	2 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	2 %



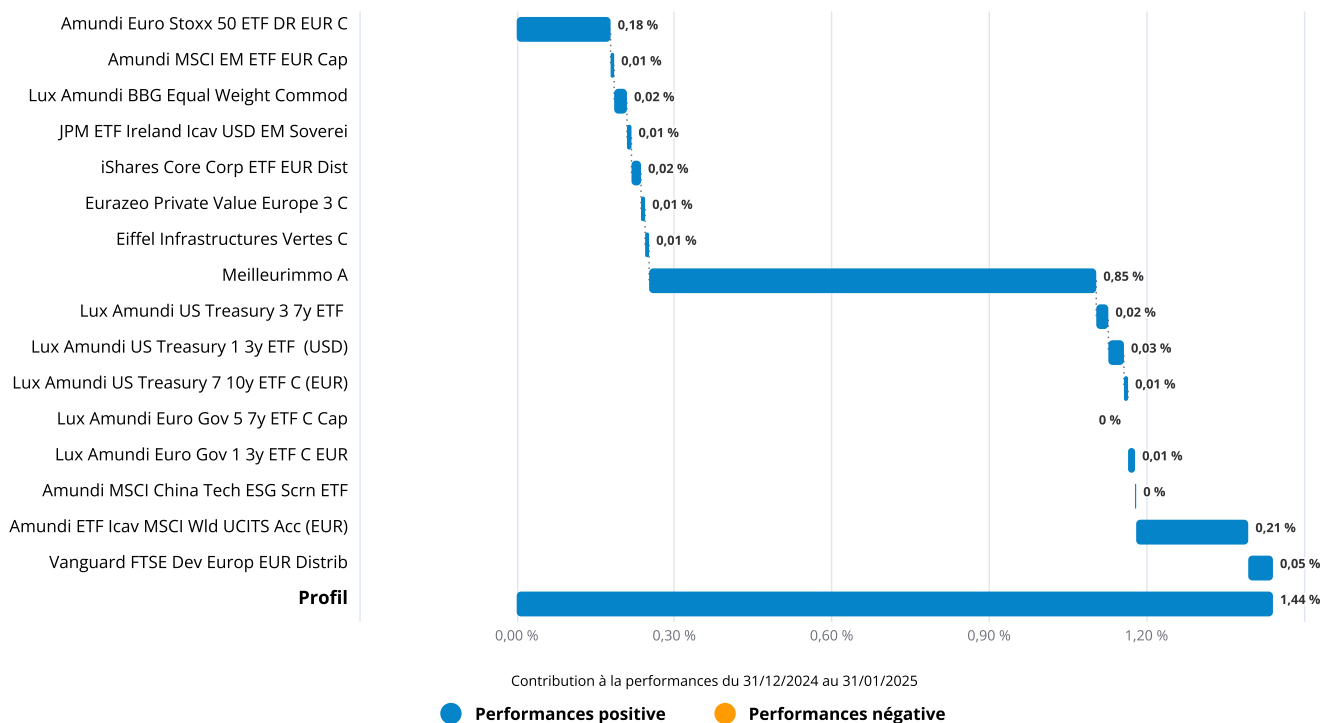
Exposition aux classes d'actifs



- Actions : 10,50 %
- Matières premières : 1 %
- Obligations : 36 %
- Capital investissement : 4 %
- Immobilier : 22 %
- Fonds en euros : 26,50 %

Exposition au 31/01/2025

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 %.