

## Reporting

28 février 2025

Contrat : **Meilleurtaux Allocation Vie**  
**/ Meilleurtaux Allocation**  
**Capitalisation**  
Assureur : **Generali Vie**

Horizon recommandé : **5 ans**  
Date de lancement : **09/04/2020**  
Devise : **EUR**

## Stratégie d'investissement

L'horizon de placement conseillé est de 5 ans minimum. L'objectif de gestion présente un risque de perte en capital modéré. L'objectif consiste à valoriser le capital sur le moyen terme avec une exposition moyenne aux fluctuations des marchés financiers.

L'orientation de gestion de ce mandat, axée sur la valorisation de l'épargne, implique une possibilité de perte en capital. L'investissement est largement diversifié afin de permettre une exposition équilibrée sur les marchés d'actions et de taux. L'investissement en produits de taux (fonds en euros, OPC obligataires) est compris entre 40% et 74%. L'investissement en OPC actions est compris entre 25% et 45%. L'investissement en OPC diversifiés est compris entre 1% et 15%.

## Détail de l'évolution de la performance



## Indicateur de risque (SRI)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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 Meilleurtaux Placement. 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 Netissima 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 du fonds en euros. 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
2021	0,45 %	0,57 %	1,67 %	0,70 %	0,38 %	1,07 %	0,64 %	1,23 %	-0,91 %	1,14 %	-0,21 %	1,18 %	<b>8,17 %</b>
2022	-2,03 %	-0,94 %	0,45 %	-0,67 %	-0,79 %	-2 %	3,14 %	-1,51 %	-3,11 %	1,50 %	1,76 %	-2,41 %	<b>-6,59 %</b>
2023	2,44 %	-0,25 %	0,54 %	0,36 %	0,49 %	0,27 %	0,58 %	0,19 %	-0,73 %	-0,72 %	1,60 %	1,38 %	<b>6,27 %</b>
2024	0,48 %	0,80 %	1,27 %	-0,37 %	1,03 %	0,38 %	0,64 %	0,07 %	0,93 %	0,25 %	1,80 %	-0,03 %	<b>7,48 %</b>
2025	1,04 %	0,65 %											<b>1,69 %</b>

	Depuis le 31/01/2025	Année 2025	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	0,65 %	1,69 %	5,78 %	4,08 %	-7,95 %	1,12

## Commentaire de gestion

Deux évènements ont marqué le mois de février.

D'une part, la baisse des actions américaines. À l'inverse des actions européennes et chinoises qui ont fortement progressé, les valeurs technologiques américaines, en particulier liées à l'IA, ont perdu du terrain, entraînant le Nasdaq en territoire négatif (-2,5%) depuis le début de l'année. La politique de Trump a également joué sur le moral des investisseurs.

D'autre part, l'Allemagne se réveille, et avec elle, peut-être l'Europe. La victoire du centre droit de Friedrich Merz marque un tournant. Olaf Scholz balayé, l'extrême droite de l'AfD au plus haut, et une priorité annoncée : l'indépendance vis-à-vis des États-Unis. Merz en est convaincu, Washington ne viendra plus défendre l'Europe. Il veut renforcer la puissance européenne, en commençant par un plan massif de réarmement et de relance économique.

L'Europe n'est pas en crise existentielle. Elle est une puissance mondiale. Une zone de 450 millions de consommateurs solvables, un PIB de 18 000 milliards d'euros et des comptes extérieurs largement excédentaires, à l'inverse des États-Unis. Mais elle est à l'arrêt. Une croissance sous 1%, un chômage qui reste à 5,9%, une inflation encore assez élevée. L'Allemagne peut être le déclencheur du rebond. Son modèle économique a pris un coup, plombé par le choc énergétique et la dépendance à la Chine. Mais Merz veut briser les tabous budgétaires et investir massivement, en particulier dans les infrastructures et la défense, avec pour objectif de relancer la croissance.

Et l'Europe suit. Bruxelles annonce 800 milliards d'euros pour la défense, dont 150 milliards de prêts aux États. Le pacte de stabilité ? Suspendu. Priorité à la puissance, priorité à la sécurité. Berlin ouvre la marche et l'Europe suit.

Malgré la baisse de Wall Street, notre gestion pilotée affiche de très bonnes performances en février. En partie grâce à la hausse des actions européennes, mais aussi des actions chinoises que nous avions intégrées en janvier 2024.

Dans ce contexte, nous maintenons nos allocations inchangées.

Marc Fiorentino,  
Avis rédigé le 28/02/2025

# Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Fonds euros Netissima MTP Equilibré	-	Fonds euros	36,50 %
iShares Treasury 1 3yr ETF USD Dis	IE00B14X4571	Obligations d'Etats USD	10,50 %
Meilleurtaux Horizon 2028 C	FR001400J0Y4	Obligations à échéance	7 %
BGF €pean Eqt Income Fd A2 EUR	LU0562822386	Actions Europe	6,60 %
iShares € Gov Bond 7-10Y ETF	IE00B1FZS806	Obligations d'Etats Long Terme	5,90 %
Federal Indiciel US	FR0000988057	Actions Etats Unis	5,65 %
iShares Treasury 7 10yr ETF USD Dis	IE00B1FZS798	Obligations d'Etats Long Terme	4,60 %
Moneta Multicaps C	FR0010298596	Actions France	3 %
Ruffer Total Return InternOI € Capi	LU2252564898	Mixtes Mondial Flexible	3 %
NIF Dublin LS Multisect Inc R/A EUR	IE00B23XD337	Obligations Mixte	2,70 %
ISH Eu Gmt Bd 20YR Tgt Dur ETF	IE00BSKRJX20	Obligations d'Etats Long Terme	2,40 %
Nordea 1 Bond BP-EUR	LU0772926084	Obligations Monde Emergentes	2,40 %

Support ayant une dimension éthique



**Europe**  
63,40 %



**Amérique du nord**  
22,50 %



**Asie**  
1 %

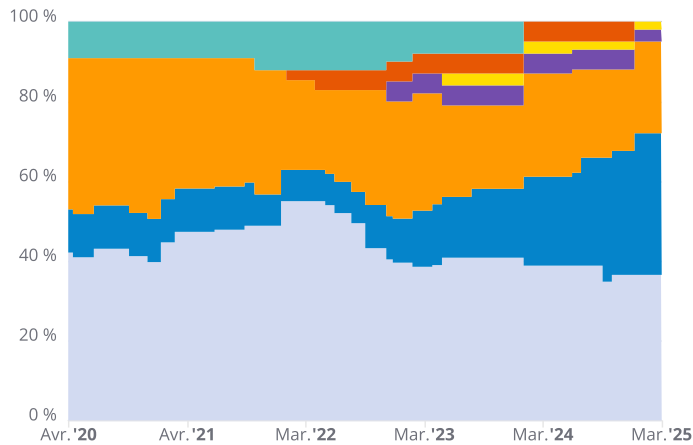


**Divers international**  
12,10 %



**Dimension éthique** 21,35 %  
(21,35 % Article 8)

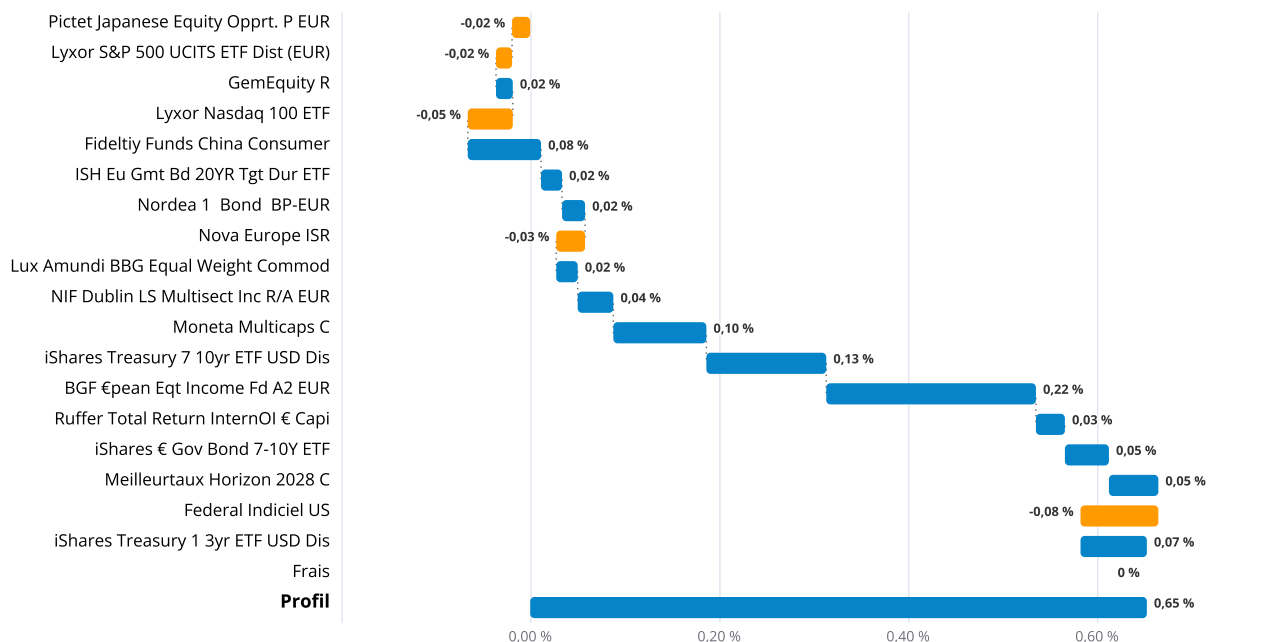
## Exposition aux classes d'actifs



■ Actions : 23 %  
■ Obligations : 35,50 %  
■ Matières premières : 2 %  
■ Diversifiés / Flexibles : 3 %  
■ Fonds en euros : 36,50 %

Exposition au 28/02/2025

## Décomposition de la performance



Contribution à la performances du 31/01/2025 au 28/02/2025

● Performances positive    ● Performances négative

## Informations

Le mandat d'arbitrage Meilleurtaux Allocation est un mode de gestion disponible à partir de 10 000 euros, au sein du contrat d'assurance vie meilleure Allocation Vie et sa version capitalisation meilleure Allocation Capitalisation, contrats assurés par Generali Vie.

Vous trouverez dans ce reporting mensuel les principales orientations de gestion ainsi que des données chiffrées sur le mandat Équilibre.

Le mandat d'arbitrage a recours à des investissements en unités de compte, qui présentent un risque de perte en capital.

L'allocation présentée correspond au mandat cible de référence pour Meilleurtaux Placement. La composition au sein du contrat peut s'en écarter pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat récente, dérive de marché, versements/rachats, éventuels supports faisant l'objet d'un rééquilibrage trimestriel et non pas mensuel (Private Equity), 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.

## 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 du mandat d'arbitrage, 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 %.