Gestion Pilotée - Pilot Profil Équilibré

Reporting

28 novembre 2025

Contrat : **Meilleurtaux Liberté PER**
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.

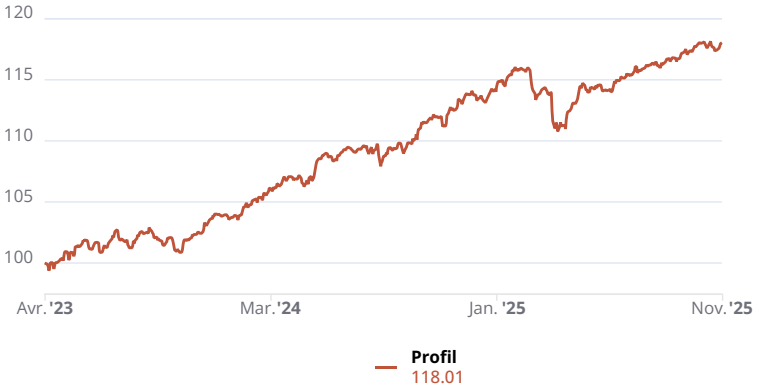
Indicateur de risque (SRI)

1	2	3	4	5	6	7

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.

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

	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	0,56 %	1,28 %	1,17 %	-0,35 %	1,51 %	0,70 %	0,62 %	0,05 %	1,10 %	0,12 %	1,95 %	-0,10 %	**8,92 %**
2025	1,80 %	0,64 %	-1,94 %	-0,97 %	1,51 %	0,46 %	1,03 %	0,08 %	0,55 %	1,03 %	0,02 %		**4,24 %**

	Depuis le 31/10/2025	Année 2025	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	**0,02 %**	**4,24 %**	**6,54 %**	**3,24 %**	**-4,53 %**	**1,05**

Commentaire de gestion

Après des mois de hausse continue, les marchés boursiers ont connu un coup d'arrêt. Dès les premiers jours de novembre, les indices ont plongé, lestés par une lourde correction des valeurs technologiques. La peur d'une bulle liée à l'IA a ressurgi, nourrie par des valorisations devenues difficiles à justifier. Une partie des sommes incroyables investies dans l'IA sera perdue : comme lors de chaque grande révolution technologique, il y aura des gagnants et des perdants. Mais savoir qu'il y a une bulle ne suffit pas, il faut savoir quand elle éclatera. Et ça, personne ne peut le dire. Une correction de 10 à 15% pourrait toutefois assainir les marchés.

En parallèle, les spéculations autour d'une possible baisse des taux de la Fed en décembre ont ajouté une couche d'incertitude. Le début du mois a donc été brutal, surtout pour les marchés les plus dépendants du secteur technologique.

Puis, le vent a tourné. Les indices ont fortement rebondi, profitant d'un climat plus serein sur les taux et de résultats d'entreprises globalement rassurants. Ce rebond a effacé l'essentiel des pertes initiales. La volatilité est restée forte, mais le marché a repris confiance au fil des semaines.
Finalement, novembre se termine mieux qu'il n'a commencé.
La plupart des grands indices mondiaux finissent proches de l'équilibre, parfois même légèrement en hausse. Deux exceptions néanmoins : le Nasdaq, encore plombé par les prises de bénéfices sur la tech, et le Nikkei, qui reste à la traîne.

Nos allocations ont parfaitement résisté à cette forte volatilité et à la chute initiale des marchés actions.

Nous maintenons inchangées nos allocations en décembre.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 28/11/2025

Détail de l'allocation (12 principales positions)

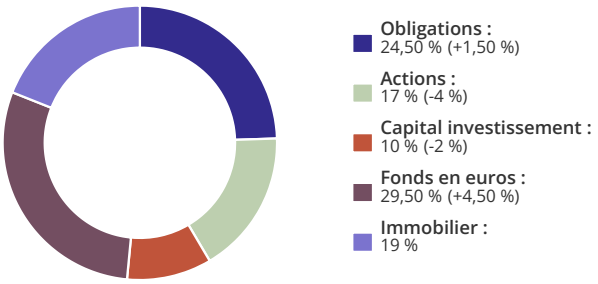
Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds euros	**29,50 %**	+4,50 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	**19 %**	-
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKBF6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	**7 %**	-
Amundi Core Euro Stoxx 50 EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	**5 %**	-
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dette privée	**5 %**	-1 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	**5 %**	-1 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	**5 %**	-3 %
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	**4 %**	+4 %
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	**4 %**	-1,50 %
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF (EUR)	LU1407887915	Obligations d'Etats Long Terme	**4 %**	-
Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF	LU1407888723	Obligations d'Etats Moyen Terme	**3,50 %**	-
Amundi ETF Icav Core MSCI Wld (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	**2 %**	-4 %

Europe
78,50 %

Amérique du nord
7,50 %

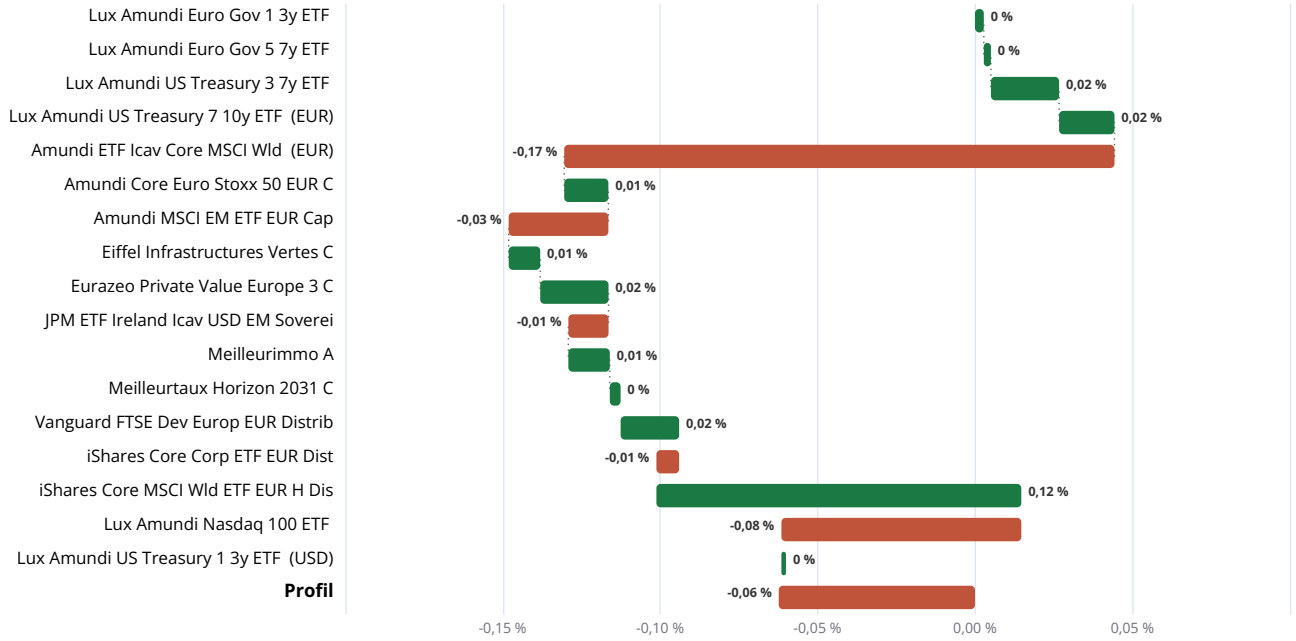
Divers international
12 %

Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 28/11/2025

Décomposition de la performance



Contribution à la performances du 31/10/2025 au 28/11/2025

Performances positives **Performances negatives**

Document d'information depourvu de valeur contractuelle.

Informations

La gestion pilotée Pilot par meilleurtaux Placement est un mode de gestion disponible à partir de 500 euros, au sein du Plan d'Epargne 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 %.