Gestion Pilotée - Pilot Profil Équilibré

Reporting

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

Horizon recommandé : **5 ans**
Date de lancement : **20/04/2023**

31 août 2026

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

(base 100 au 20 avril 2023)

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 2026 (fonds en euros compris) seront donc disponibles dans les reportings du 29/01/2027.

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2023				0,02 %	0,53 %	1,11 %	1,04 %	-0,39 %	-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	1,85 %	0,69 %	-1,89 %	-0,93 %	1,59 %	0,53 %	1,09 %	0,15 %	0,63 %	1,09 %	0,09 %	-0,06 %	**4,85 %**
2026	0,40 %	0,84 %	-1,85 %	1,69 %	1,42 %	1,22 %	-0,24 %	0,68 %					**4,19 %**

	Depuis le 31/07/2026	Année 2026	Perf. 1 an	Perf. 3 ans	Perf. annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	**0,68 %**	**4,19 %**	**6,02 %**	**20,86 %**	**6,52 %**	**3,17 %**	**-4,46 %**	**1,14**

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été favorable aux marchés financiers et aux différents profils de Pilot. Les marchés actions ont poursuivi leur progression, particulièrement aux États-Unis, tandis que l'or a signé un excellent mois. Notre diversification entre actions, obligations et actifs décorrélés a ainsi pleinement joué son rôle et soutenu les performances de nos allocations.

Mais la hausse des marchés ne doit pas faire oublier la gestion des risques. Après la forte progression enregistrée ces derniers mois, nous envisageons de prendre une partie de nos bénéfices sur notre exposition au MSCI World. Il ne s'agit pas de devenir négatifs sur les actions internationales, mais de reconnaître que les valorisations sont désormais très élevées et exigeantes, en particulier sur les grandes valeurs technologiques américaines. Plus les attentes sont élevées, plus la moindre déception sur les bénéfices, l'intelligence artificielle ou les taux d'intérêt peut provoquer des mouvements importants. Nous préférons donc rééquilibrer plutôt que poursuivre la hausse à tout prix.

En parallèle, nous projetons de renforcer la poche obligataire des portefeuilles en augmentant notre exposition aux obligations souveraines américaines de maturité 7 à 10 ans, couvertes contre le risque de change entre le dollar et l'euro. Les niveaux de rendement actuels nous paraissent attractifs pour des obligations d'une grande qualité de crédit et qui offrent à nouveau un véritable potentiel de diversification face aux actions.

Nous prévoyons également d'accroître notre exposition sur la stratégie obligataire datée afin de profiter des niveaux de rendement actuellement proposés sur les marchés de taux. Notre philosophie reste donc inchangée : rester investis, mais avec prudence.

En synthèse, nous prendrons donc une partie de nos bénéfices sur le MSCI World dans les prochains jours. Et nous renforcerons les obligations souveraines américaines 7-10 ans couvertes contre le risque de change ainsi que Meilleurtaux Global Horizon 2032.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 31/08/2026

Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	**19 %**
Fonds Euro PER Nouvelle Génération	-	Fonds en euros	**15 %**
Amundi Core Euro Stoxx 50 EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	**8 %**
Meilleurtaux Horizon 2031 C	FR001400X4M3	Obligations	**8 %**
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKBF6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	**7 %**
Meilleurtaux Global Horizon 2032 A	FR0014017NW5	Obligations	**7 %**
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dette privée	**5 %**
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Non coté	**5 %**
iShares VII Treasury 3 7yr ETF EUR	IE00BGPP6473	Obligations d'États Moyen Terme	**5 %**
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'États EUR	**4 %**
Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF M	LU1407888137	Obligations d'États Long Terme	**4 %**
iShares Japan Govt ETF Jpy	IE0000PJLVN3	Obligations Mixtes	**3 %**

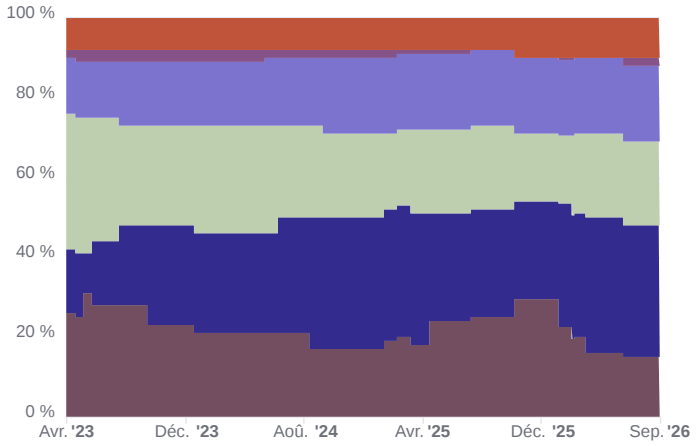
Europe
58 %

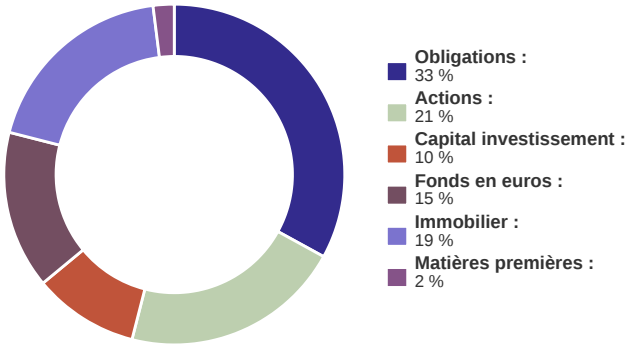
Amérique du nord
4 %

Asie
3 %

International
20 %

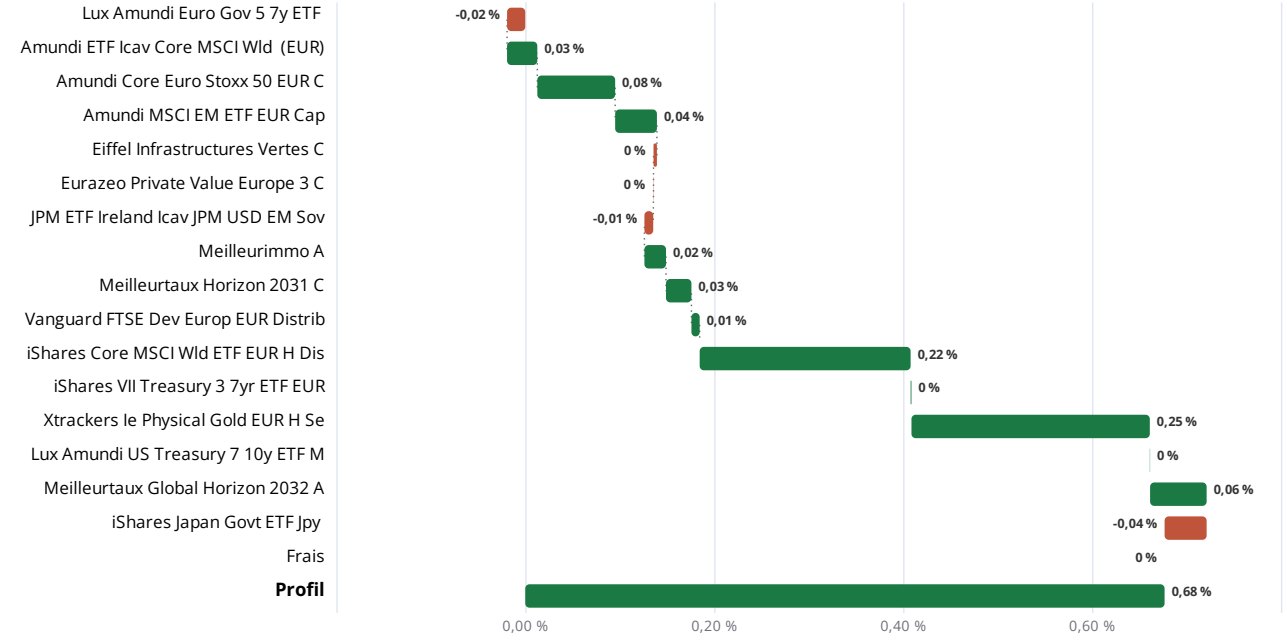
Exposition aux classes d'actifs





Exposition au 31/08/2026

Décomposition de la performance



Contribution à la performance du 31/07/2026 au 31/08/2026

Performances positives **Performances negatives**

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 %.