

# Gestion Pilotée - Pilot Profil Équilibré

Horizon recommandé: 5 ans

Date de lancement : 20/04/2023

#### Reporting

Contrat : Meilleurtaux Liberté Vie / Meilleurtaux Liberté Capitalisation

Assureur: Spirica

31 octobre 2025

## 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.

## Détail de l'évolution de la performance



## Indicateur de risque (SRI)



Devise: EUR

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.

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				0,02 %	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 %	1,02 %			4,21 %

	Depuis le 30/09/2025	Année 2025	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	1,02 %	4,21 %	6,74 %	3,26 %	-4,53 %	1,09

#### Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par une forte hausse des marchés actions, dans une ambiance d'euphorie généralisée. Les indices boursiers ont enchaîné les records, le CAC 40 a franchi les 8 000 points, et l'once d'or a dépassé les 4 000\$. Cet appétit pour le risque rarement observé ces dernières années est nourri avant tout par l'abondance de liquidités et les anticipations de nouvelles baisses de taux de la Réserve fédérale américaine.

Une perspective renforcée par de bons résultats d'entreprises et un contexte économique un peu plus favorable. Le FMI a notamment relevé ses prévisions de croissance mondiale et américaine, stimulées par les investissements massifs dans l'intelligence artificielle, devenue le moteur principal de la croissance et des marchés. Les géants technologiques en profitent pleinement : Microsoft et Apple sont désormais valorisés plus de 4 000 milliards de dollars. Nvidia a atteint le seuil symbolique des 5 000 milliards.

Depuis le Liberation Day d'avril, les valorisations des grandes actions américaines grimpent sans relâche : la prime de risque des actions du S&P est nulle, signe que les marchés considèrent les actions aussi sûres que les obligations. Parallèlement, le nombre de particuliers investis en Bourse atteint des sommets. Résultat, tout indique que nous sommes en pleine bulle spéculative. Celle de I'IA. Une bulle qui peut gonfler encore longtemps avant d'exploser. Plus que jamais, nous adoptons une approche prudente sur les marchés.

Dans les prochains jours, nous prendrons des bénéfices sur les actions américaines en allégeant l'ETF MSCI World non couvert contre le risque de change. Par ailleurs, nous sortirons totalement des obligations américaines de court terme (1-3 ans) et allégerons notre exposition sur les obligations européennes de même maturité, essentiellement au profit des obligations d'entreprises privées et dans une moindre mesure vers les fonds de Private Equity.

Marc Fiorentino Avis rédigé le 31/10/2025

## Détail de l'allocation (12 principales positions)

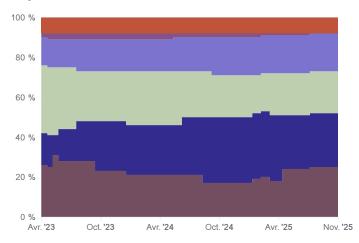
Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Fonds Euro Nouvelle Génération	-	Fonds euros	25 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	19 %
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	8 %
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKBF6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	7 %
Amundi ETF Icav Core MSCI Wld (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	6 %
Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	5 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	4 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	4 %
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dette privée	4 %
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 %
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	3,50 %

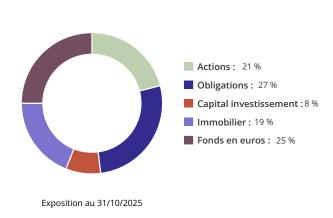






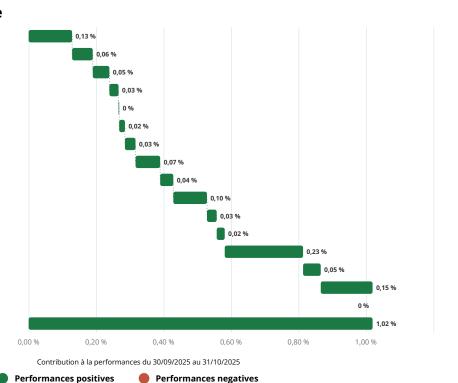
## **Exposition aux classes d'actifs**





## Décomposition de la performance

Amundi Euro Stoxx 50 ETF DR EUR C Amundi MSCI EM ETF EUR Cap JPM ETF Ireland Icav USD EM Soverei iShares Core Corp ETF EUR Dist Eurazeo Private Value Europe 3 C Eiffel Infrastructures Vertes C Meilleurimmo A Lux Amundi US Treasury 3 7y ETF Lux Amundi US Treasury 1 3y ETF (USD) Lux Amundi US Treasury 7 10y ETF (EUR) Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF Amundi ETF Icav Core MSCI Wld (EUR) Vanguard FTSE Dev Europ EUR Distrib iShares Core MSCI WId ETF EUR H Dis Frais Profil



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 contrat d'assurance vie meilleurtaux Liberté Vie et sa version capitalisation meilleurtaux Liberté Capitalisation, contrats assurés 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 %.