

Reporting

30 janvier 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.

Détail de l'évolution de la performance



	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	1,85 %	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	0,41 %												0,41 %

	Depuis le 31/12/2025	Année 2026	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio de Sharpe
Profil	0,41 %	0,41 %	6,50 %	3,16 %	-4,46 %	1,08

Commentaire de gestion

L'année 2026 ne sera pas un année « normale » comme le prédisait le consensus. Entre la démographie, l'IA et le redécoupage géopolitique mondial, les tendances majeures provoquent des mouvements spectaculaires. Comme on l'a vu avec les variations sur l'or et sur l'argent, même les règles sur les valeurs refuges doivent être redéfinies.

En 2026, plus que dans les années précédentes, une bonne gestion pilotée doit reposer sur des convictions fortes pour optimiser les performances et sur une obsession de préservation du capital pour optimiser les risques.

Sur les marchés, la volatilité a été assez forte en janvier, compte tenu de ce contexte instable. Mais globalement, le mois a été positif pour les marchés actions.

En Europe, la hausse a été plus marquée. L'amélioration de la croissance, les résultats d'entreprises et le recul de l'inflation ont soutenu les actions.

Mais ce sont surtout les marchés émergents qui ont brillé ces dernières semaines, avec des hausses de 5% à 10% sur certains paniers d'actions. Ils ont bénéficié d'un dollar moins fort et d'actions locales encore bon marché.

Cette réallocation n'a pas été uniforme : l'Asie du Nord a concentré une grande partie de la dynamique avec une envolée spectaculaire des indices coréen et japonais. Janvier a aussi été marqué par la forte hausse des matières premières, notamment des métaux précieux comme l'or (+13%) et l'argent (+19%) qui ont profité à plein des tensions mondiales, des achats massifs des banques centrales et de la faiblesse du dollar.

Nos allocations ont parfaitement traversé cette nouvelle zone de turbulence. Elles ont généré un rendement supérieur aux benchmarks tout en jouant leur rôle d'amortisseur face à la forte volatilité des marchés.

La performance finale 2025 du profil est désormais connue : 4,85 %. Nous l'atteignons tout en maintenant une volatilité plus faible que celle des profils équilibrés comparables du marché. La maîtrise du couple rendement / risque constitue un avantage distinctif clé de notre gestion pilotée.

Dans les prochains jours, par désinvestissement du fonds en euros, nous renforcerons notre exposition aux obligations d'entreprises et aux obligations américaines de moyen terme pour nous adapter à l'évolution de la courbe des taux et à nos anticipations de baisses des taux.

Par ailleurs, nous commencerons à reconstruire une petite exposition sur les matières premières après nos prises de bénéfices réalisées en 2025.

Marc Fiorentino
Avis rédigé le 30/01/2026

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'apprecier 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 prélevements sociaux et fiscaux. Sachant que le fonds en euros n'est revigorisé 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.

Détail de l'allocation (12 principales positions)

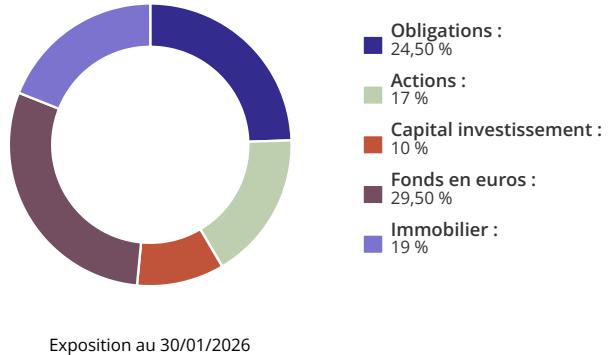
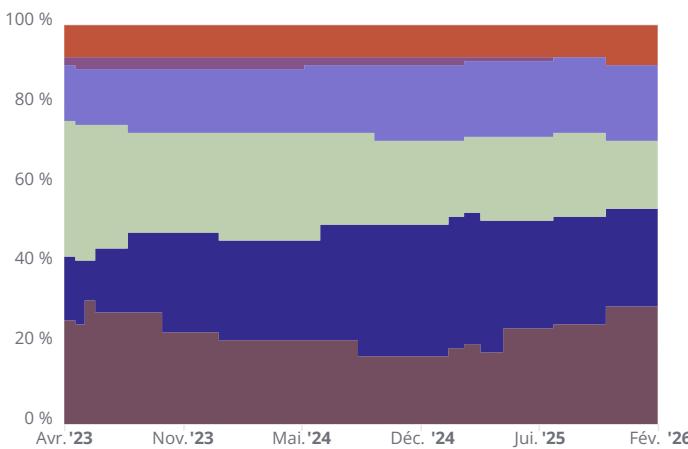
Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition
Fonds Euro Nouvelle Génération	-	Fonds euros	29,50 %
Meilleurimmo A	FR001400D6W1	Immobilier France	19 %
iShares Core MSCI Wld ETF EUR H Dis	IE00BKF6H24	Actions Monde Grandes Capitalisations	7 %
Amundi Core Euro Stoxx 50 EUR C	LU1681047236	Actions Europe Grandes Capitalisations	5 %
Eiffel Infrastructures Vertes C	FR001400BCG0	Dette privée	5 %
Eurazeo Private Value Europe 3 C	FR0013301553	Private Equity	5 %
iShares Core Corp ETF EUR Dist	IE00B3F81R35	Obligations d'Entreprises Long Terme	5 %
Lux Amundi Euro Gov 1 3y ETF	LU1650487413	Obligations d'Etats Moyen Terme	4 %
Lux Amundi Euro Gov 5 7y ETF	LU1287023003	Obligations d'Etats EUR	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 %
Amundi ETF Icav Core MSCI Wld (EUR)	IE000BI8OT95	Actions Monde Grandes Capitalisations	2 %

 Europe
78,50 %

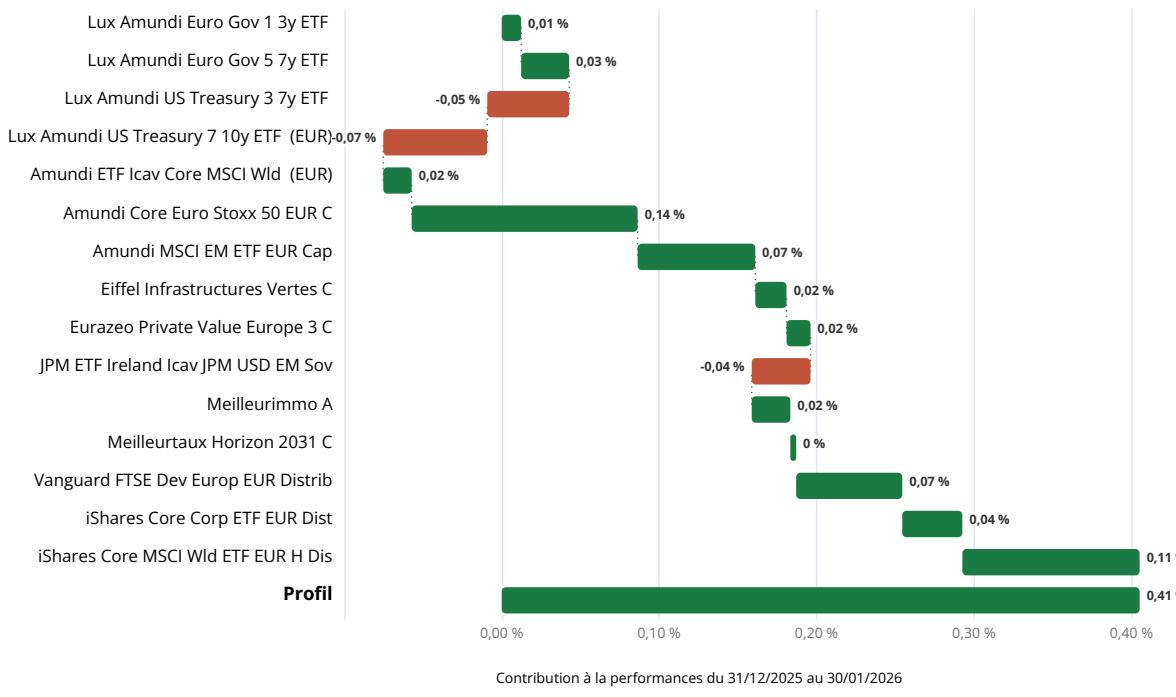
 Amérique du nord
7,50 %

 Divers international
12 %

Exposition aux classes d'actifs



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 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 %.