

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025

Vous trouverez dans le présent rapport mensuel les principales données chiffrées et orientations correspondant aux conseils délivrés par Ofi Invest Asset Management dans le cadre de la gestion pilotée du contrat d'assurance vie ainsi que des données chiffrées sur le profil équilibre du compartiment de Gestion sous Mandat.



► Date de création

30/09/2021

► Durée de placement minimum recommandée (ans)

3 — 5 — 8

► Orientation de gestion

Ce profil de gestion vise une appréciation du capital investi sur un horizon de placement minimum de 3 ans. Il est investi à 100% en OPC. L'exposition indirecte aux actions varie entre 15 et 60% et sera en moyenne, sur le long terme, autour de 37.5%. Le solde est investi en OPC de type monétaire et/ou obligataire de qualité « Investment Grade » et/ou obligataire dit « High Yield » et/ou en OPC exposé aux matières premières hors agricoles. Ce profil ne comporte pas de contrainte géographique et l'exposition aux actions peut se faire toutes capitalisations confondues. L'exposition indirecte au risque de change pourra varier de 0 à 50%.

L'attention du Mandant est attirée sur le risque moyen de fluctuation et de perte de valeur des unités de compte. Le Mandant accepte un risque de perte en capital en cours de vie et à échéance pouvant aller jusqu'à la totalité de celui-ci s'il choisit cet objectif de gestion.



► Gérants



Michaël FAY

Directeur multigestion,
gestion systématique,
gestion épargne privée



Olivier KERJAN

Gerant allocataire
multigestion, mandats et
solutions



► Devise

EUR



► Niveau de risque

4/7

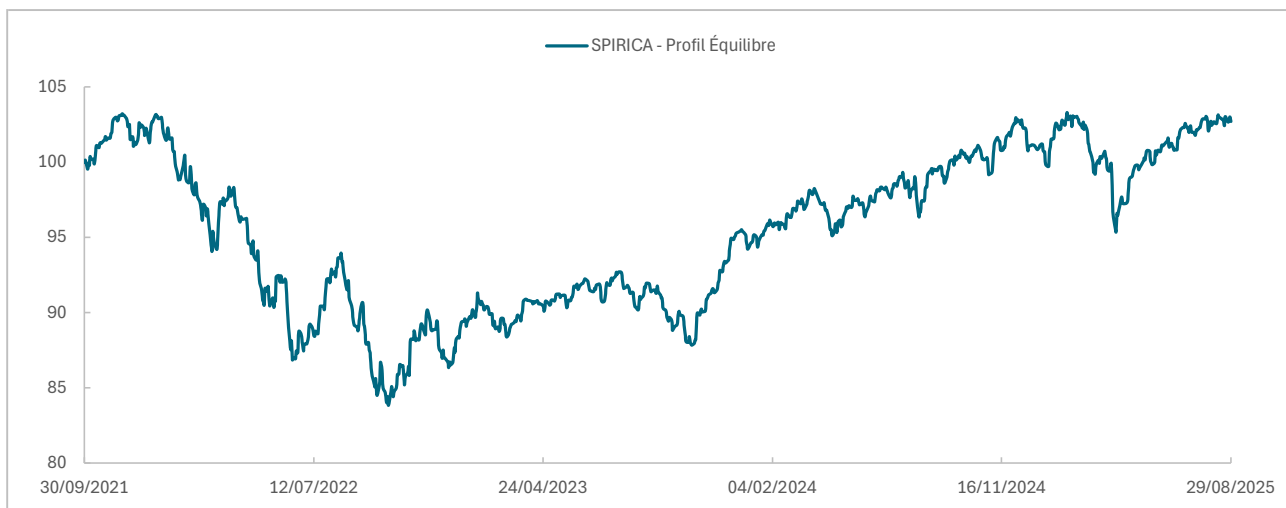
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025

 Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-0,04%	1,84%	3,03%	14,75%	-	2,69%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,56%	3,03%	4,92%	-	0,69%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,15%	5,74%	6,12%	-	6,82%

Performances mensuelles*

en %	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC	ANNÉE
2021										1,60%	-0,53%	1,81%	2,89%
2022	-3,05%	-2,81%	0,81%	-3,99%	-1,69%	-5,20%	5,44%	-2,94%	-5,57%	2,25%	3,89%	-3,62%	-15,92%
2023	3,98%	-1,02%	1,90%	0,02%	0,30%	0,86%	0,96%	-0,84%	-2,43%	-1,68%	4,52%	3,54%	10,29%
2024	0,39%	0,87%	1,66%	-2,58%	0,96%	1,31%	1,18%	0,65%	0,85%	-1,33%	3,08%	-1,37%	5,68%
2025	1,93%	-0,31%	-2,98%	0,08%	1,30%	1,49%	0,43%	-0,04%					1,84%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

SPIRICA - Profil Équilibre

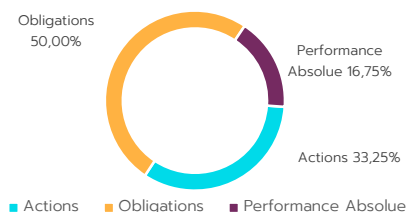
Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025

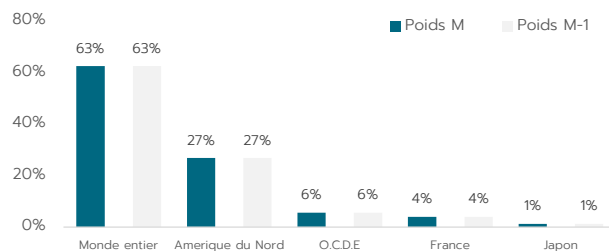


Structure
du portefeuille

► Répartition par classe d'actifs



► Répartition par zones géographiques



► Composition du portefeuille conseillée

[illegible]

* Les pourcentages d'expositions présentés correspondent aux expositions conseillées lors de la dernière date réallocation. En fonction des différentes évolutions de marchés entre cette date et celle du reporting ci-dessous, différentes expositions ont pu évoluer les unes par rapport aux autres.

► Principaux mouvements du mois

[illegible][illegible]

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Sur la base d'une allocation 50 Actions + 50% Obligations, nous passons à 55% Actions + 45% Obligations

La surexposition aux actions s'est faite sur la zone US. Pourquoi ?

Le marché reste nerveux, c'est vrai, mais cette nervosité est en partie liée aux nombreuses incertitudes qui pèsent encore – qu'elles soient économiques, politiques ou géopolitiques. Or, dans les mois à venir, certaines de ces incertitudes vont mécaniquement se dissiper. Dans ce cadre, attendre que "tout soit clair" pour revenir sur les marchés peut s'avérer contre-productif. Le risque, c'est soit de manquer le point d'entrée, soit de faire face à un rebond trop rapide pour être saisi efficacement. C'est pourquoi, selon nous, il est pertinent aujourd'hui de se repositionner progressivement sur les actifs risqués, notamment les actions, dans des proportions mesurées. Cela permet de se replacer pour capter un éventuel rebond, tout en gardant la capacité de faire évoluer l'allocation si les marchés redevenaient plus chahutés.

Le S&P 500 a cassé ses plus hauts et est rentré dans ce qu'on appelle une Golden Cross (moyenne mobile 50 jours > moyenne mobile 200 jours). Si l'on regarde historiquement ce type de configuration, à 3 mois, les performances du S&P 500 sont positive de l'ordre de 4% dans 80% des cas.

Nous gardons sur les US un biais sur les valeurs de type croissance.

Sur la partie Fixed Income, nous privilégions toujours une diversification de la dette obligataire d'état par de la dette d'entreprise dite à Haut Rendement. Le différentiel de rendement nous offre un coussin à 6 mois et en termes de dynamique, si jamais il devait y avoir moins de baisses de taux que prévu par le marché, de la part des banques centrales nous estimons qu'il y aura moins de volatilité sur le segment de courbe équivalent à la dette d'entreprise dite à Haut Rendement que sur la partie 7-10 ans des obligations d'états.

Nous gardons un léger biais à court terme sur le USD contre EUR, même si l'EUR devrait bien se maintenir à plus long terme, estimant que le mouvement depuis avril a été rapide créant ainsi une asymétrie.



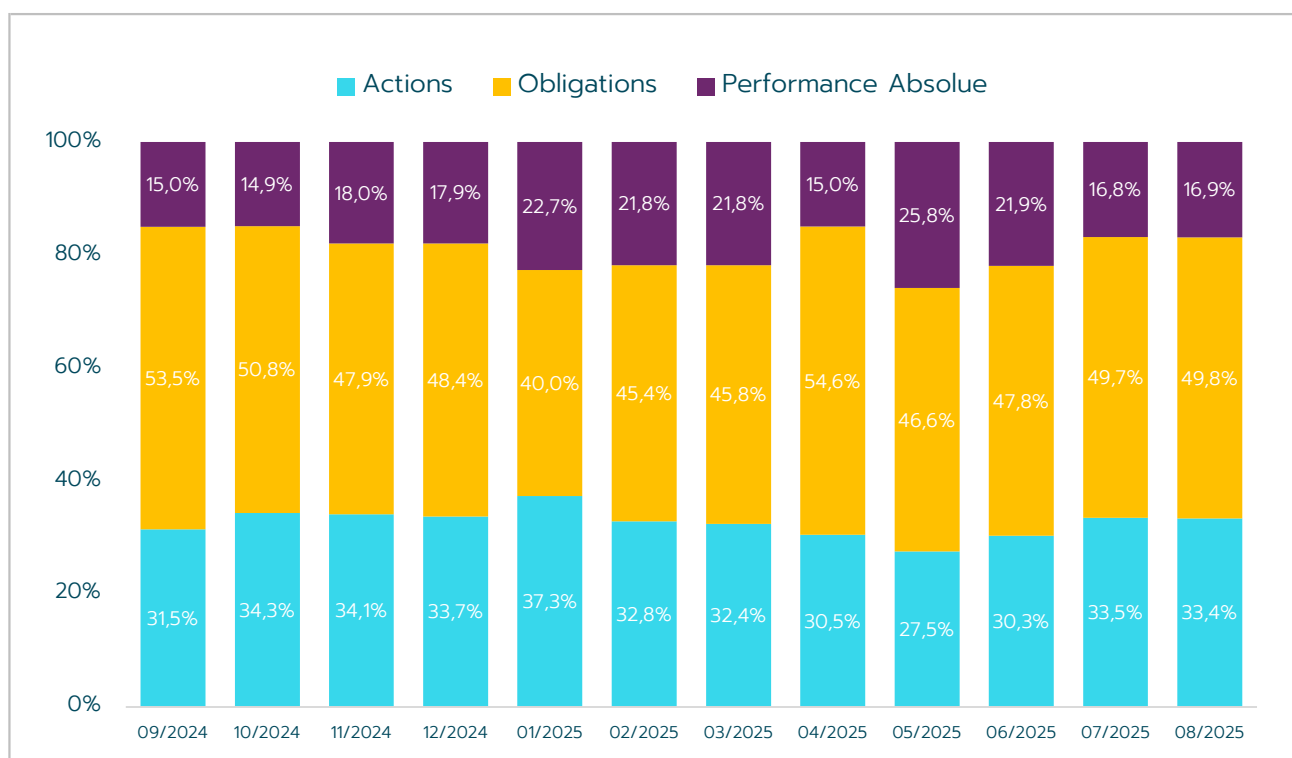
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025

Allocations
& macroéconomie

► Allocation historique conseillée



• Les pourcentages d'expositions présentés correspondent aux expositions en fin de mois. En fonction des différentes évolutions a marchés ces différentes expositions ont pu évoluer par rapport aux grilles de la page 3.



► Point Macroéconomique et Marchés

MACROÉCONOMIE

Les actifs à risque ont connu un mois d'août contrasté, marqué par la résistance de l'économie américaine et le retour du risque politique en Europe. Le mois a ainsi été bon à Wall Street où les indices S&P 500 et Dow Jones ont signé de nouveaux records, soutenus par la perspective d'une prochaine baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) et des indicateurs économiques globalement rassurants, notamment la révision à la hausse du Produit intérieur brut (PIB) américain au deuxième trimestre. Les investisseurs ont bien accueilli les propos du président de la Fed lors du symposium de Jackson Hole. Jerome Powell a souligné que la probabilité d'une baisse des taux restait élevée en dépit des incertitudes liées aux tensions politiques et à l'inflation sous-jacente persistante.

En Europe, les actions ont évolué en ordre dispersé. Paris, Francfort et Madrid ont reculé en raison des craintes suscitées par le ralentissement économique de la zone Euro et l'instabilité politique française. L'annonce par le premier ministre François Bayrou d'un vote de confiance à l'Assemblée nationale le 8 septembre a ravivé les craintes de crise politique et d'impasse budgétaire. En réaction, le taux de référence 10 ans de la dette française a bondi entraînant l'élargissement de l'écart entre les coûts d'emprunt de la France et de l'Allemagne ("spread"), qui a atteint un plus haut en près de huit mois. Aux États-Unis, les rendements souverains se sont contractés dans la perspective d'une baisse des taux de la Fed en septembre.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

La Bourse de New York a signé de nouveaux records en août, soutenue par des indicateurs économiques globalement rassurants et l'espoir d'une baisse des taux de la Fed en septembre. La croissance de l'économie américaine a été révisée en hausse à 3,3% au deuxième trimestre, profitant de la forte contraction des importations et d'une accélération de la consommation. De son côté, l'indice PCE mesurant les prix liés aux dépenses de consommation de ménages, la jauge d'inflation privilégiée par la Fed, s'est stabilisée en juillet. Le Nasdaq, plus exposé aux valeurs technologiques, est resté quasi stable, signe de la prudence des investisseurs face aux prévisions décevantes de Nvidia*, le géant américain des puces pour l'intelligence artificielle (IA).

En Europe, la performance a été globalement négative en août. Les actions du Vieux Continent ont pâti des craintes suscitées par la quasi-stagnation de croissance en zone Euro au deuxième trimestre et des incertitudes politiques françaises.

Le marché japonais a signé l'une des meilleures performances mensuelles dans le sillage de Wall Street et alors que les dernières données économiques ont apaisé les craintes de récession, malgré l'impact des tarifs douaniers américains.

Du côté des marchés émergents, la Chine a grimpé en août, portée par les mesures de soutien de Pékin tandis que l'Inde a perdu du terrain, pénalisée par le repli des valeurs technologiques.

TAUX

En août, les rendements des emprunts d'État ont connu une trajectoire divergente, reflet des politiques monétaires de la Fed et de la Banque centrale européenne (BCE) et du retour du risque politique en France.

Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans s'est replié de 14 points de base, à 4,23%, soutenu par la perspective d'une baisse des taux de la Fed en septembre. Le mois a été marqué par le symposium de Jackson Hole où le président de la Fed, Jerome Powell, a ouvert la voie à une baisse des taux directeurs en septembre aux États-Unis. Christopher Waller, membre du conseil des gouverneurs de la Fed, a indiqué qu'il était partisan d'une baisse de taux d'intérêt dès le mois de septembre.

En Europe, l'évolution a été différente. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a progressé de seulement 2 points de base, à 2,72%, alors que le cycle de baisse des taux de la BCE semble sur le point de s'achever en dépit de la faiblesse de la croissance de la zone Euro. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) à 10 ans a bondi de 16 points de base, à 3,51%, dopé par la crise politique déclenchée par le vote de confiance annoncé par le premier ministre François Bayrou. Dans ce cadre, l'écart entre les coûts d'emprunt de la France et de l'Allemagne ("spread") s'est élargi à 79 points de base fin août après avoir dépassé plus tôt dans le mois les 82 points de base, proche de son plus haut niveau atteint en début de l'année. En Italie, le rendement de l'emprunt d'État à 10 ans n'a progressé sur un mois que de 8 points de base 3,59%.

Le marché du crédit européen a progressé en août. Le rendement du crédit spéculatif à haut rendement (High yield) a surperformé celui de la dette d'entreprise notée Investment Grade, considérée comme plus sûre, dans la perspective d'une prochaine baisse des taux de la Fed qui pourrait profiter à l'économie mondiale.

* Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/08/2025

► Glossaire

PERFORMANCE

La performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

SENSIBILITÉ

La sensibilité est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

VOLATILITÉ

La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas quotidien.

UNITE DE COMPTE

Une unité de compte désigne un support d'investissement, distinct du support en euros, représenté par un ou des instruments financiers, c'est à dire :

- une action ou une part de société - SICAV, Fonds Communs de placement, Sociétés Civiles Immobilières...
- ou un assemblage de plusieurs de ces valeurs.

Celle-ci vous expose à un risque de perte en capital

INFORMATION IMPORTANTE

Document d'information non contractuel destiné exclusivement à des clients professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'OFI Invest Asset Management. Ce document ne fournit des informations, des commentaires et des analyses qu'à titre indicatif. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ofi Invest Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Ofi Invest Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Ofi Invest Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.



Spirica (filiale à 100 % du Crédit Agricole Assurances)
SA au capital social de 256 359 096 euros, régie par le code des assurances, RCS Paris 487 739 963
16-18 boulevard Vaugirard, 75015 Paris.



N° d'identifiant unique pour la filière papiers graphiques communiqué par éco-organisme ADEME (Agence de l'Environnement et la Maîtrise de l'Énergie) : FR233631_01NQTWN

Ofi Invest Asset Management, Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12

N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • APE 6630Z

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros

Siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux