

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/10/2025

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

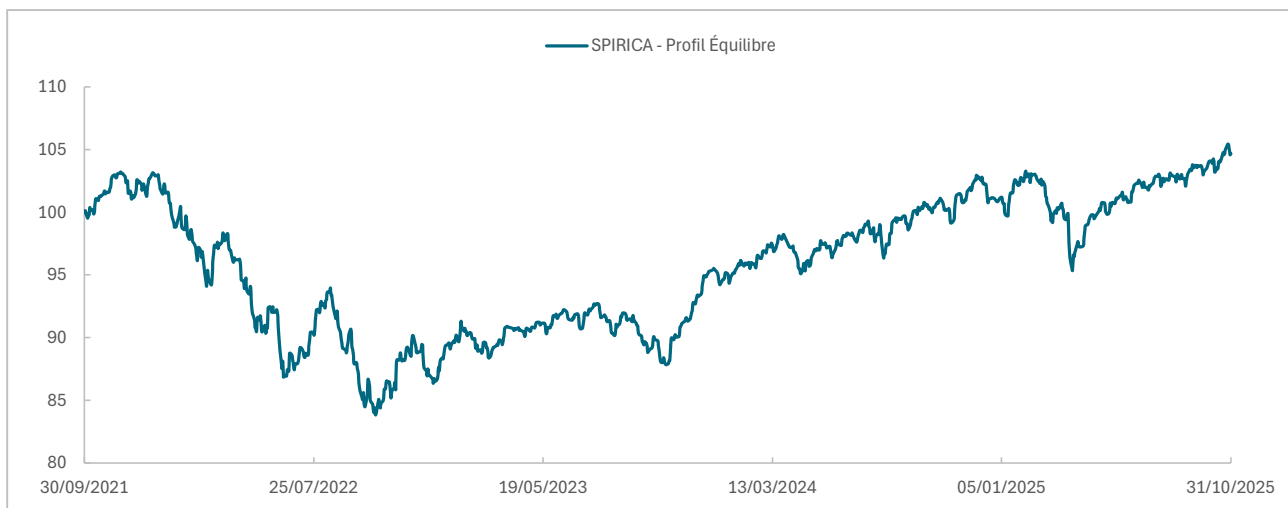
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/10/2025


Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	1,08%	3,80%	5,54%	21,14%	-	4,67%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,55%	5,54%	7,05%	-	1,14%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,68%	5,75%	5,69%	-	6,74%

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%	0,84%	1,08%			3,80%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

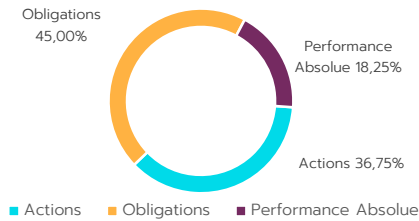
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

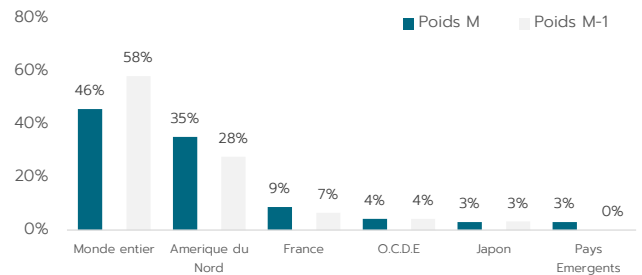
AU 31/10/2025

Structure
du portefeuille

► Répartition par classe d'actifs



► Répartition par zones géographiques



► Composition du portefeuille conseillé

NOM	SOCIÉTÉ DE GESTION	CLASSE D'ACTIFS	ZONE GÉOGRAPHIQUE	% ACTIFS
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	27,50%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	22,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	18,25%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	8,75%
Amundi Funds Pioneer Us Corporate Bond - A Eur Hedge	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Etats-Unis	6,00%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	4,25%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	4,25%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	3,00%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	3,00%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	3,00%
				100,00%

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 ce différentes expositions ont pu évoluer les unes par rapport aux autres.

► Principaux mouvements du mois

ACHATS / RENFORCEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	21,5%	22,0%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	16,8%	18,3%
Allianz Actions Aequitas	6,5%	8,8%
Amundi Funds Pioneer Us Corporate Bond - A Eur He	0,0%	6,0%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	2,0%	3,0%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	0,0%	3,0%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	41,5%	27,5%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	3,3%	3,0%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Nous avons choisi d'augmenter légèrement la poche actions début octobre car plusieurs signaux macroéconomiques et de marché convergeaient vers une amélioration du rapport rendement/risque. Le ralentissement de la croissance restait maîtrisé et ne présentait pas de signes avant-coureurs de récession franche. Enfin, les indicateurs de sentiment, dont la volatilité implicite, les flux et les enquêtes investisseurs, montraient une normalisation après les tensions de l'été, créant un point d'entrée plus attractif.

Sur le plan géographique, la zone Euro offrait un couple rendement/valorisation particulièrement intéressant justifiant un repositionnement. Du côté des États-Unis, l'allocation a privilégié les valeurs de croissance, soutenues par une dynamique bénéficiaire nettement plus robuste, notamment avec une visibilité supérieure dans les secteurs à forte intensité technologique.

Cette augmentation de l'exposition aux actions s'est faite au détriment des obligations d'états, dont l'exposition a d'autant plus baissé eu égard à une diversification vers de la dette émergentes en devises locales et des obligations d'entreprises américaines dites de bonne qualité. L'ajout de l'Investment Grade " US se justifiait par des primes de crédit de nouveau intéressantes et des bilans d'entreprises solides. Enfin, nous avons conservé notre exposition au High Yield, dont le portage élevé et la résilience des fondamentaux (taux de défaut maîtrisés, échéances bien étalées) offraient toujours une rémunération ajustée du risque compétitive.



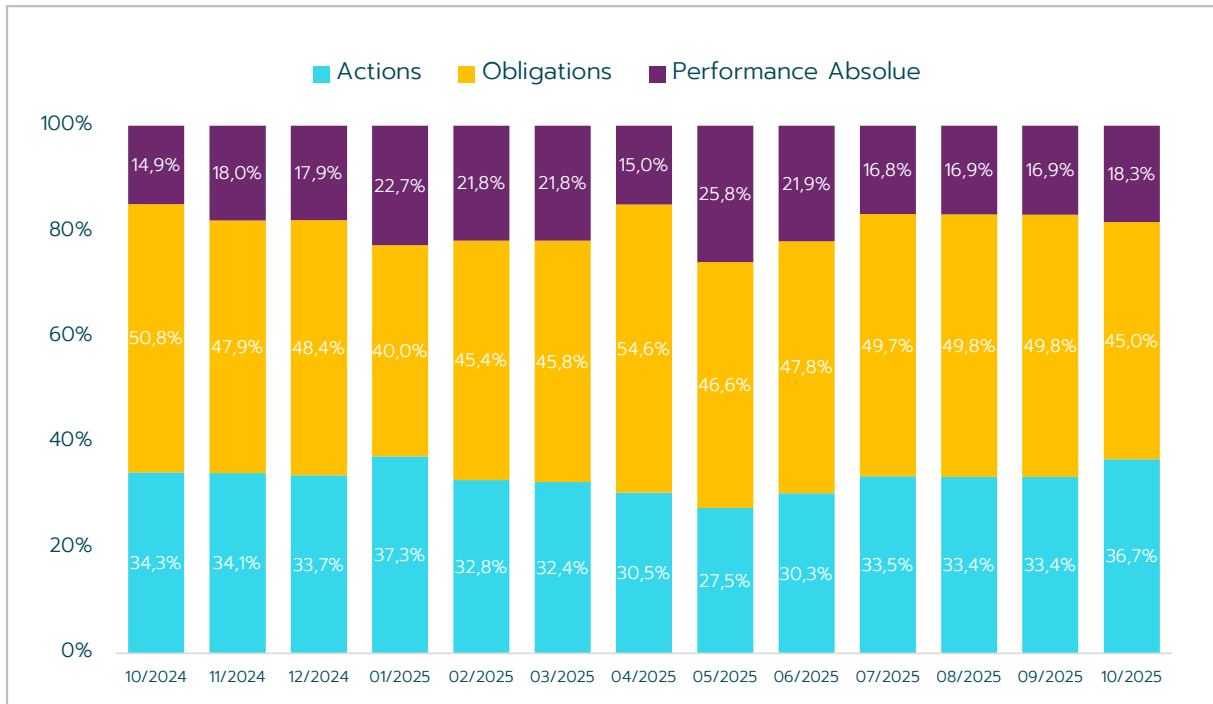
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/10/2025

Allocations
& macroéconomie

► Allocation historique conseillée



• Les pourcentages d'expositions présentés correspondent aux expositions en fin de mois. En fonction des différentes évolutions de 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 signé un mois d'octobre solide, soutenus par des résultats d'entreprises globalement supérieurs aux attentes et plus particulièrement ceux du secteur technologique américain. Les actions ont également bénéficié de la baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) malgré le ton plus ferme de l'institution qui ne s'est pas engagée sur une nouvelle baisse en décembre.

Sur le plan politique, la rencontre entre le président Donald Trump et le dirigeant chinois Xi Jinping a conduit à une trêve dans les tensions commerciales. Washington a prolongé la suspension de ses surtaxes sur la Chine, tandis que Pékin s'est engagé à assouplir les contrôles imposés sur les exportations de terres rares.

Le "shutdown", soit la paralysie des administrations fédérales américaines, désormais le deuxième plus long de l'histoire, a retardé la publication des données clés, comme le produit intérieur brut (PIB), l'emploi, et l'inflation sans pour autant peser sur les marchés. L'attention des investisseurs était en effet focalisée sur les résultats trimestriels des géants de la tech et la dynamique de l'intelligence artificielle (IA).

Sur le marché obligataire, les taux ont poursuivi leur détente des deux côtés de l'Atlantique en dépit du message prudent de la Fed sur la poursuite de sa politique d'assouplissement monétaire. La Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux directeurs inchangés et souligné des signaux encourageants pour l'économie européenne. Du côté des matières premières, les cours de l'or et de l'argent ont aligné les records, dopés par un environnement favorable avec des taux bas, un dollar faible et des incertitudes géopolitiques élevées.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/10/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les actions américaines ont poursuivi leur progression en octobre, soutenues par les résultats robustes des entreprises et la baisse des taux d'intérêt de la Fed. L'indice Nasdaq a nettement surperformé, porté par l'envolée des géants de la tech et la vague d'investissements dans l'intelligence artificielle (IA). Le héraut de cet essor de l'IA, le fabricant de puces Nvidia* a franchi la barre des 5.000 milliards de dollars de capitalisation boursière.

Les actions européennes ont gagné du terrain en octobre alors que les résultats d'entreprises au troisième trimestre sont ressortis globalement supérieurs aux attentes des analystes. Les marchés ont été notamment rassurés par les publications de LVMH* et Kering* qui confirment l'espoir d'une reprise progressive de la demande de luxe en Chine. Au chapitre macroéconomique, le Vieux Continent affiche sa résistance, comme en témoigne l'accélération de l'activité du secteur privé en zone Euro en octobre et la progression de 0,2% du Produit intérieur brut de la région au troisième trimestre.

La Bourse de Tokyo a bondi en octobre avec l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Les actions japonaises ont vécu leur meilleur mois depuis 35 ans grâce également à la faiblesse du yen et aux espoirs que la nouvelle Première ministre, Sanae Takaichi, prendra des mesures pour soutenir l'économie.

Les marchés émergents ont progressé dans le sillage de Wall Street avec la trêve commerciale conclue entre les États-Unis et la Chine. A contre tendance, la Bourse de Hong Kong s'est repliée, pénalisée par le ralentissement de la croissance chinoise, tombée à 4,8% au troisième trimestre, soit son plus bas niveau depuis le début de l'année.

TAUX

Les rendements des obligations d'État se sont légèrement détendus des deux côtés de l'Atlantique.

Aux États-Unis, le rendement de l'obligation à 10 ans du Trésor américain a achevé le mois juste au-dessous du seuil de 4,1%, à 4,08%. Le taux a reculé de 7 points de base en un mois alors que la Fed a poursuivi l'assouplissement de sa politique amorcé en septembre pour soutenir une conjoncture qui donne des signes d'essoufflement. La Banque centrale a de nouveau abaissé ses taux directeurs d'un quart de point et a signalé sa volonté de ne plus retirer de liquidités du système financier en mettant un terme à la réduction de son bilan à partir du 1er décembre. La Fed a cependant refusé de s'engager sur une nouvelle baisse des taux en décembre alors que le « shutdown » limite la visibilité.

En Europe, le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est replié de 8 points de base en octobre, à 2,63% alors que la BCE a laissé ses taux inchangés, comme les marchés s'y attendaient. La Banque centrale a atteint son objectif d'inflation et voit des signaux encourageants pour l'économie européenne. Certains risques pour la croissance se sont atténués, selon sa présidente Christine Lagarde, qui a évoqué le cessez-le-feu conclu à Gaza et les dernières avancées dans les discussions commerciales entre la Chine et les États-Unis. Le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) française à 10 ans a reculé de 11 points de base, de 3,53% à 3,42%. Les investisseurs ont surveillé l'examen du budget pour 2026 à l'Assemblée nationale. Le taux français a cependant souffert d'un bref moment de volatilité après la dégradation surprise de la note de la France par S&P Global Ratings. L'agence de notation a abaissé la note souveraine de la France d'un cran, de "AA-" à "A+" en citant des risques accrus pour la trajectoire des finances publiques dans la période d'instabilité politique que traverse le pays. L'agence Moody's a elle maintenu la note souveraine de la France à "Aa3", tout en abaissant sa perspective à "négative". Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne à 10 ans a perdu 15 points de base à 3,38% alors que Rome envisage désormais de ramener son déficit public sous la barre symbolique des 3% du PIB dès 2025, soit un an plus tôt que prévu.

Du côté de la dette d'entreprises, les rendements ont peu varié en octobre en Europe. Le compartiment Investment grade (IG) a surperformé le compartiment de la dette spéculative Haut rendement (High Yield) considéré comme plus risqué, même si depuis le début de l'année, le High Yield continue de distinguer.

*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 31/10/2025

► Glossaire

PERFORMANCE

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

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.

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%.

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