

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/11/2025

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

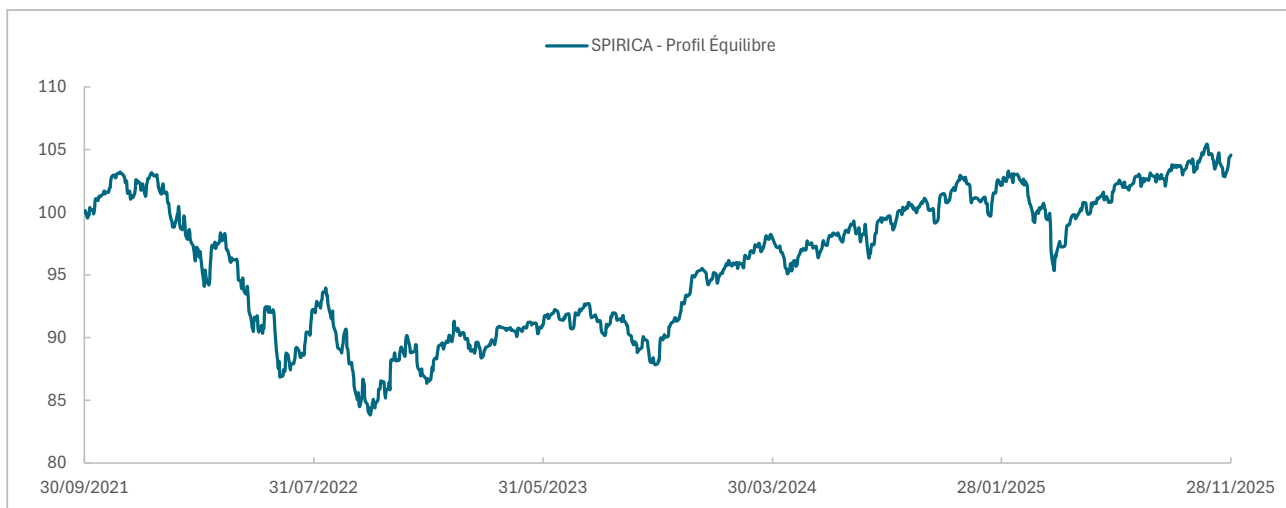
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/11/2025


Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-0,12%	3,68%	2,26%	16,47%	-	4,55%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,24%	2,26%	5,49%	-	1,09%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	5,13%	5,79%	5,41%	-	6,72%

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%	-0,12%		3,68%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

SPIRICA - Profil Équilibre

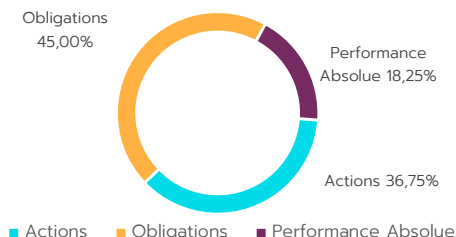
Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/11/2025

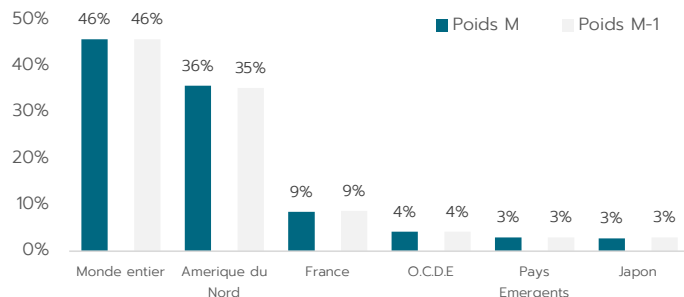


Structure
du portefeuille

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	22,50%
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	8,50%
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	2,75%
				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	22,0%	22,5%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	3,0%	2,8%
Allianz Actions Aequitas	8,8%	8,5%

Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Sur le mois de novembre, dans un contexte macro-économique ayant peu évolué, en particulier aux États-Unis, les marchés étaient toujours suspendus à la décision de la banque fédérale américaine sur l'évolution de sa politique monétaire pour les prochains mois. Ainsi au mois de décembre, les convictions d'allocations n'ont pas évolué par rapport au mois précédent, tant aux niveaux des grandes classes d'actif, des zones géographiques, ou des styles d'investissement.

À ce titre, quand cela était possible, seul des arbitrages de support ont été effectués, afin de maintenir une bonne diversification et limiter toujours une légère sous-performance des fonds de gestion active sur le segment action américaine.

À ce titre, quand cela était possible, seul des arbitrages de support ont été effectués, afin de maintenir une bonne diversification et limiter toujours une légère performance des fonds de gestion active sur le segment action américaine.



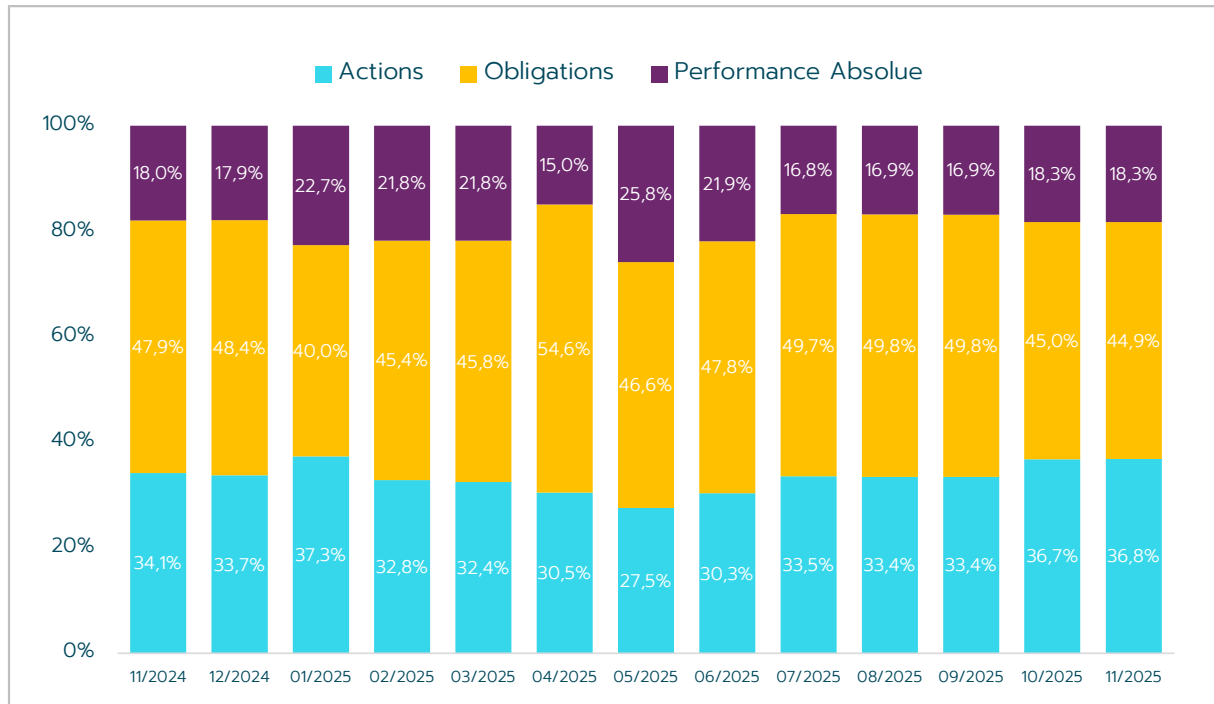
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/11/2025

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

Le mois de novembre a été mouvementé pour les actifs à risque sur fond de craintes concernant les valorisations du secteur de l'intelligence artificielle (IA) et d'interrogations sur l'évolution de la politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed). Le début du mois a été marqué par un mouvement de consolidation après les belles performances de septembre et octobre. Les bons résultats trimestriels de Nvidia* n'ont pas empêché les investisseurs de continuer à prendre une partie de leurs bénéfices. L'incertitude concernant les perspectives d'une baisse des taux de Fed en décembre a renforcé l'aversion au risque.

Après trois semaines agitées, les actions ont ensuite nettement rebondi, dopées par un regain d'espoir d'une poursuite de la détente monétaire aux États-Unis alors que l'économie et le marché de l'emploi ont montré des signes de dégradation. Les investisseurs ont également bien accueilli l'annonce des pourparlers sur le plan de paix proposé par les États-Unis en vue de mettre fin à la guerre en Ukraine.

Sur le marché obligataire, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a enregistré son quatrième mois consécutif de baisse pour terminer à 4,01% alors que les investisseurs parient désormais plus largement sur une baisse des taux de la Fed en décembre. Les rendements ont évolué en ordre dispersé en Europe en raison des incertitudes budgétaires.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/11/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains ont été volatils en novembre. A la fin du mois, le regain d'intérêt des investisseurs pour les actifs à risque a permis à l'indice S&P500 d'enregistrer in extremis sa septième hausse mensuelle consécutive pour la première fois depuis 2021. La Fed a été le principal moteur de Wall Street. Les investisseurs ont d'abord écarté le scénario d'une baisse des taux en décembre avant que la correction des marchés, des indicateurs témoignant d'une dégradation de la conjoncture et des commentaires rassurants du président de la Fed de New York, John Williams, ne le remette sur le devant de la scène. En parallèle, les craintes d'une bulle sur l'IA sont réapparues, entraînant la consolidation des valeurs technologiques malgré les résultats solides de Nvidia*.

Les Bourses européennes ont légèrement progressé, soutenues par l'espoir d'une baisse des taux de la Fed et alors qu'un projet de paix semble s'esquisser pour l'Ukraine sous l'égide du président américain, Donald Trump, et de ses alliés européens. Dans ce contexte, les valeurs européennes du secteur de la défense ont perdu du terrain. Côté britannique, les investisseurs ont été soulagés par le projet de budget du gouvernement britannique, plus favorable au secteur privé que ne le craignaient les observateurs.

Les marchés émergents ont été pénalisés par la baisse des actions asiatiques, notamment chinoises en raison de nouveaux signes de la fragilité de l'immobilier en Chine.

La Bourse de Tokyo s'est nettement repliée alors que la situation budgétaire du Japon suscite une inquiétude croissante après l'annonce par la Première ministre Sanae Takaichi d'un plan de relance de 135 milliards de dollars.

TAUX

Aux États-Unis, le rendement de l'emprunt du Trésor à 10 ans a enregistré son quatrième mois consécutif de baisse, abandonnant 7 points de base, à 4,01%. Les rendements se sont tendus dans un premier temps alors que la perspective d'une baisse des taux de la Fed semblait s'éloigner après la parution des minutes de la Réserve fédérale (Fed) montrant que les responsables de la Banque Centrale américaine sont très divisés sur la question d'un nouvel assouplissement monétaire en décembre. Les rendements sont ensuite repartis à la baisse avec l'inversion des anticipations mi-décembre, suite à la publication d'indicateurs économiques en demi-teinte, notamment pour l'emploi, et aux déclarations rassurantes du président de la Fed de New York, John Williams.

En Europe, les rendements des emprunts d'État ont évolué en ordre dispersé en raison des incertitudes budgétaires. En Allemagne, le Parlement a adopté à la fin mois le budget pour 2026 avec plus de 180 milliards d'euros de dette supplémentaire. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a gagné 6 points de base à 2,69%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) est resté quasi-stable, à 3,41% alors que les débats au Parlement se poursuivent pour éviter l'impasse sur le budget de la Sécurité sociale. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne à 10 ans a progressé de 2 points de base à 3,40% malgré la décision de l'agence Moody's de relever la note souveraine de l'Italie à « Baa2 » assortie d'une perspective « stable ».

Sur le marché du crédit européen, la performance de la dette notée Investment grade (IG), considérée comme la plus sûre, s'est affichée légèrement dans le rouge en novembre contrairement au crédit spéculatif Haut rendement (High Yield), soutenu par les anticipations d'une baisse des taux de la Fed en décembre.

*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 28/11/2025

► 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