

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/12/2025

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

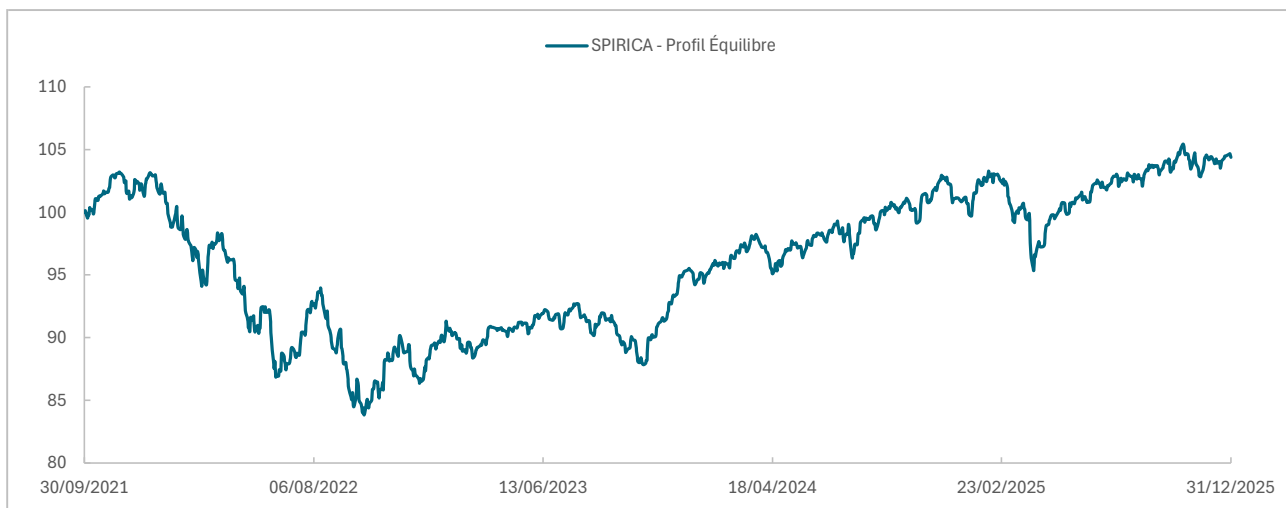
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/12/2025


Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-0,15%	3,52%	3,52%	20,66%	-	4,39%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	3,25%	3,52%	6,89%	-	1,03%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,87%	5,71%	5,26%	-	6,67%

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%	-0,15%	3,52%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

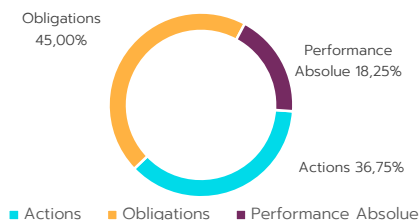
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

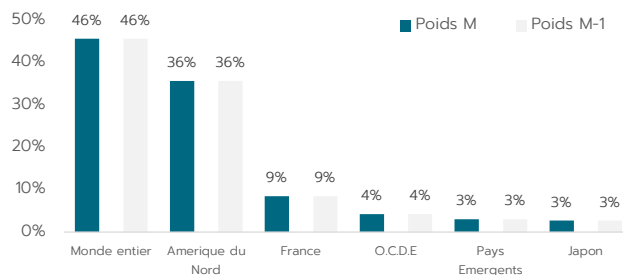
AU 31/12/2025

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

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Si l'espoir d'un rallye de fin d'année sur le marché des actions s'est estompé au cours du trimestre, avec un mois de décembre très modeste dans l'absolu, le positionnement relatif du mandat favorisant les actions à l'obligataire d'état, face à une allocation "type" cohérente avec son profil de risque, a été profitable sur le mois. De la même manière, la diversification des actifs obligataires d'états par de la dette d'entreprises privées dites à haut rendement, de la dette d'états de pays émergents ou encore par des obligations d'entreprises privées US dites de bonne qualité, a porté ses fruits.

Sur la poche actions, les expositions aux actions US de type croissance n'ont pas performé à la hauteur de ce qui était attendu ce mois-ci, même si cela est resté sur le trimestre l'un des vecteurs les plus performants aux US.

Coté supports, sur la période, on notera la bonne performance du fonds Loomis Sayles (actions américaines de type croissance) après deux mois décevants dans un contexte qui devait lui être profitable.

L'année 2026 devrait continuer à être rythmée par les grands thèmes qui ont animé 2025 à savoir : les actions de l'imprévisible président américain, le cycle de taux des Banques Centrales, l'Intelligence Artificielle et la géopolitique avec l'Ukraine, le Moyen-Orient, l'avenir de l'alliance Atlantique mais aussi les tensions grandissantes entre les États-Unis et la Chine.

Le segment obligataire d'entreprise offre encore du potentiel grâce au portage, tout en étant "cher" et assez sensible aux variations de taux. Nous pensons que les marchés actions devraient réaliser des performances cohérentes avec la croissance attendue des résultats des entreprises, dans un contexte de valorisations élevées mais de perspectives économiques encore favorables. Des risques subsistent tout de même, notamment une possible correction sur les valeurs de l'Intelligence Artificielle, mais nous ne les voyons pas se matérialiser à court terme.

Cela nous conduit à nous surpondérer sur les différents marchés.



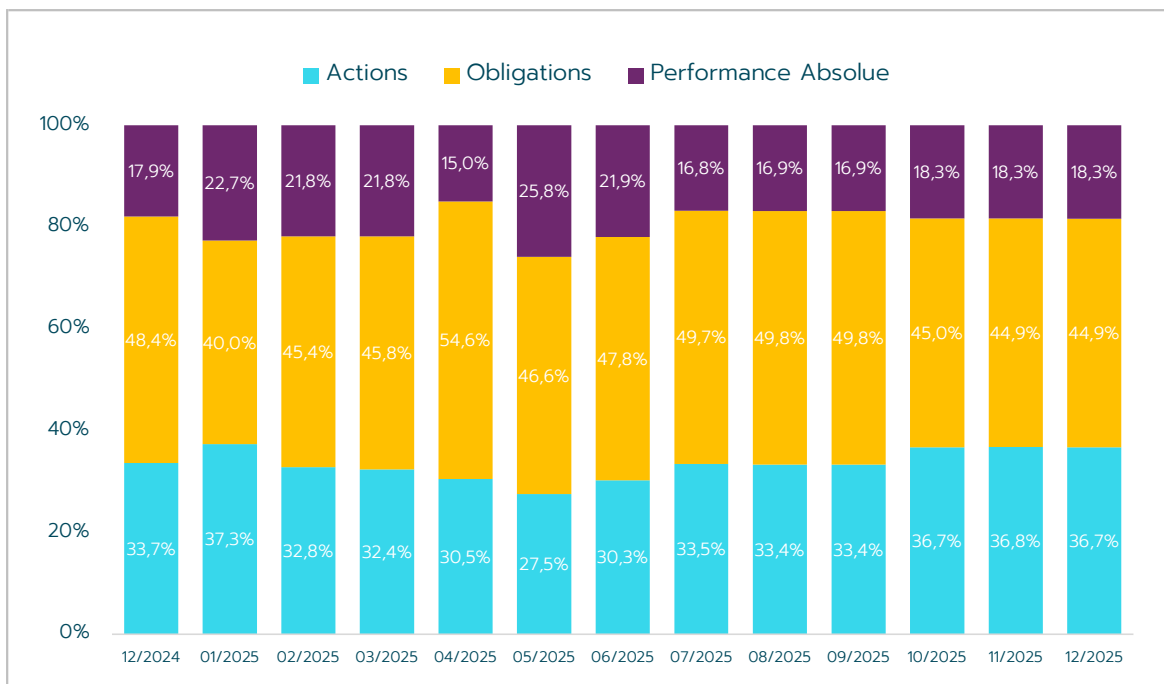
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/12/2025

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 réalisé un nouveau bon millésime en 2025 malgré un mois de décembre atone à Wall Street. Les places boursières mondiales ont été soutenues pendant l'année par les baisses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et l'engouement suscité par l'intelligence artificielle (IA). L'année a cependant été mouvementée en raison de la politique commerciale erratique du président américain Donald Trump, des tensions géopolitiques persistantes et des doutes sur les valorisations élevées du secteur technologique américain.

Dans ce cadre, l'Europe, moins exposée aux fluctuations des valeurs technologiques et à l'inconstance politique de Donald Trump, affiche, une fois n'est pas coutume, une performance annuelle similaire à celle de Wall Street en devises locales. Le Vieux Continent a profité de l'adoption, mi-mars, du plan d'investissement allemand dans la défense et les infrastructures et de la bonne santé du secteur bancaire.

Les marchés émergents ont également tiré leur épingle du jeu, dopés par les places asiatiques, elles-mêmes portées par l'enthousiasme autour de l'IA, le repli du dollar et les baisses des taux de la Fed.

Sur le marché obligataire, les rendements américains se sont détendus grâce à la reprise de la politique accommodante de la Fed. En Europe, en revanche, les taux ont grimpé en raison de l'instabilité politique et des craintes liées à la dette publique, en particulier en France.

Enfin, l'année 2025 a été exceptionnelle pour les métaux précieux. Avec un gain de plus de 65% en un an et un record au-dessus de 4.500 dollars l'once décroché fin décembre, le métal jaune a connu sa meilleure cuvée depuis 1979. L'or a été soutenu par les achats massifs des Banques Centrales, son statut de valeur refuge face aux risques géopolitiques et les anticipations de détente monétaire de la Fed.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/12/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains n'ont guère évolué en décembre, le rally saisonnier de fin d'année ne s'est pas produit. Pour autant, le bilan annuel est très positif malgré un premier trimestre chahuté par l'offensive douanière de Donald Trump. Le revirement du président américain sur les taxes au printemps, la baisse du dollar qui profite aux entreprises exportatrices américaines, l'annonce d'investissements massifs des géants de la tech dans l'IA puis l'assouplissement de la politique monétaire de la Fed ont permis à Wall Street de rebondir. Le secteur de la technologie et ses valeurs emblématiques ont été le principal moteur de la performance des marchés actions américains en dépit des interrogations des investisseurs concernant la valorisation des entreprises liées à l'IA.

Les bourses européennes ont légèrement progressé en décembre pour afficher une performance annuelle comparable à celle de Wall Street en monnaies locales et supérieure en prenant en compte la baisse du dollar. Les actions du Vieux Continent ont dans un premier temps profité de la désaffection des investisseurs pour Wall Street et de la perspective d'une relance massive par l'Allemagne. Les indices Stoxx 600 et Dax 40 ont réalisé des records, portés par les secteurs de la défense et des banques. La Bourse de Paris a profité de cet engouement malgré l'incertitude politique en France et son exposition plus élevée au commerce mondial malmené par les droits de douane.

La bourse japonaise a continué de gagner du terrain en décembre, lui permettant de signer une troisième année consécutive de hausse. Les actions japonaises ont bénéficié de la faiblesse du yen et de la perspective d'un plan de relance. L'élection de Sanae Takaichi a permis au marché japonais de figurer en première place du classement des performances boursières 2025, ceci malgré un contexte de hausses des taux courts dans l'archipel un peu inédit dans le monde développé.

Les marchés émergents ont brillé au cours de l'année 2025 qui s'est clôturée par un mois de décembre solide. Ils signent leur meilleure performance depuis 2017 grâce à la bonne dynamique des places asiatiques, elles-mêmes tirées par le secteur technologique, l'enthousiasme des investisseurs pour l'IA et un environnement macroéconomique favorable avec la baisse du dollar et des taux de la Fed.

TAUX

Les rendements des obligations d'État se sont tendus aux États-Unis et en Europe en décembre, notamment à la fin du mois en raison d'un regain d'inquiétude concernant l'évolution de la politique monétaire de la Fed. Le compte rendu de la dernière réunion de la Réserve fédérale américaine a confirmé les réticences de plusieurs banquiers centraux à poursuivre la baisse des taux d'intérêt.

Sur l'année, les trajectoires des taux ont cependant divergé des deux côtés de l'Atlantique alors que la Fed et la Banque centrale européenne (BCE) mènent depuis l'été des stratégies monétaires différentes. Face à la politique économique erratique de Donald Trump, la Fed a opté pour le statu quo jusqu'en septembre, date à partir de laquelle elle a réduit ses taux de 25 points de base à chacune de ses réunions, soit 75 points de base en tout. De son côté, la BCE a poursuivi son assouplissement monétaire jusqu'au mois de juin, pour un total de 100 points de base, portant le taux de dépôt à 2% avant de marquer une pause, qui pourrait perdurer en 2026, selon les économistes. A contrario, le marché table sur deux nouvelles baisses des taux de la Fed cette année alors que l'inflation ralentit. De plus, le successeur de Jerome Powell, qui sera nommé par Donald Trump à la présidence de l'institution, pourrait être enclin à répondre au souhait du président américain de baisser les taux pour stimuler l'économie.

Aux États-Unis, le taux de l'obligation à 10 ans du Trésor américain a terminé 2025 à 4,17%, en hausse de 9 points de base en décembre, mais en repli de 39 points de base sur un an, pour la première fois depuis quatre ans.

Sur le Vieux Continent, le rendement du Bund allemand à 10 ans a achevé l'année à 2,86%, en progression de près de 11 points de base en un mois et de plus de 48 points de base en un an alors que le pays doit lourdement s'endetter pour financer son plan de relance. Le rendement de l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) française a gagné en décembre 8 points de base et 33 points de base en un an, à 3,56%. En parallèle, le taux italien a monté en décembre de 8 points de base, à 3,55%. Sur un an, le taux s'est replié d'environ 5 points de base et est désormais, pour la première fois depuis des décennies, inférieur à celui de son voisin transalpin, signe des doutes suscités par l'évolution des finances publiques en France.

Sur le marché du crédit européen, le segment de la dette spéculative à Haut rendement (High yield) jugée plus risquée a surperformé le segment de la dette la mieux notée (Investment grade) en décembre ainsi que sur l'ensemble de l'année dans un environnement de volatilité contenue. Le crédit a bénéficié de la résistance des entreprises européennes à l'offensive commerciale de Donald Trump et des perspectives de baisses des taux de la Fed.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/12/2025

► 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