

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 27/02/2026

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

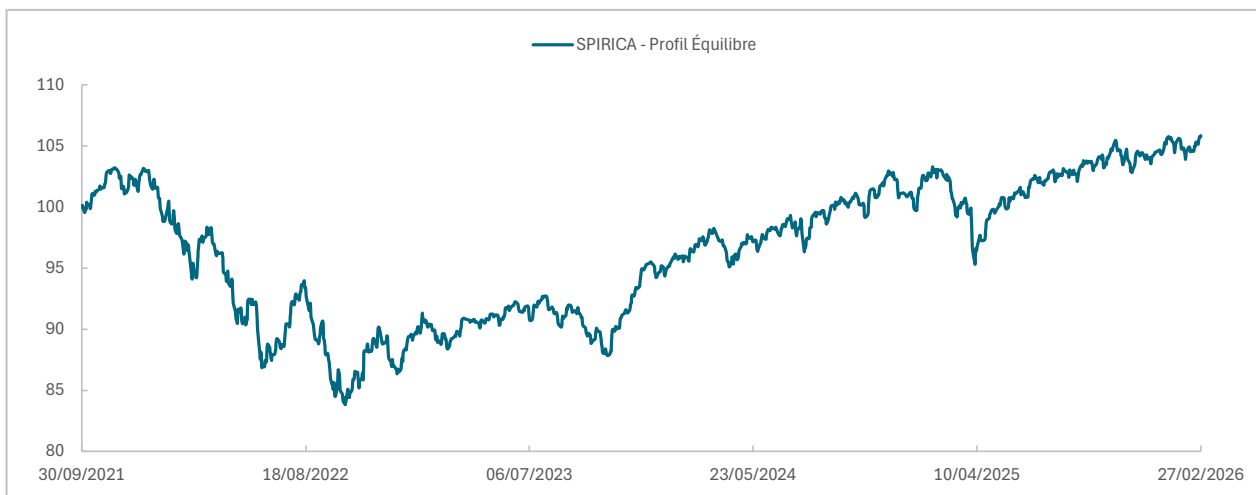
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 27/02/2026

Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	1,03%	1,38%	3,29%	18,94%	-	5,83%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,92%	3,29%	6,31%	-	1,32%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,21%	5,59%	5,16%	-	6,61%

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%
2026	0,35%	1,03%											1,38%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

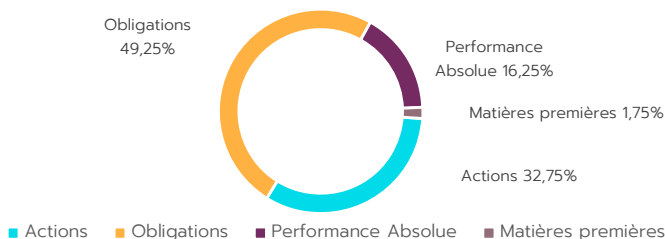
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

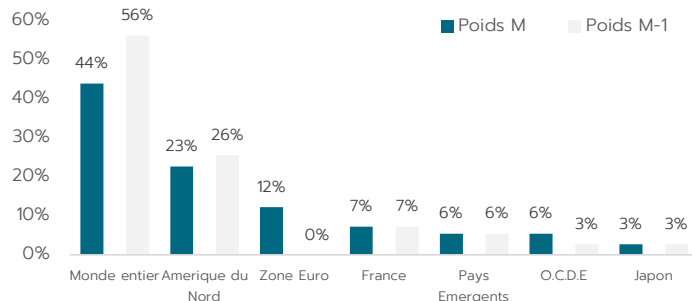
AU 27/02/2026

Structure
du portefeuille

Répartition par classe d'actifs



Répartition par zones géographiques



Composition du portefeuille conseillée

NOM	SOCIÉTÉ DE GESTION	CLASSE D'ACTIFS	ZONE GÉOGRAPHIQUE	% ACTIFS
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	26,00%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	20,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,25%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	12,25%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	7,25%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,50%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	5,50%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	2,75%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	2,75%
Ofi Invest Precious Metals Action R	Ofi Invest Asset Management	Matières premières	Monde entier	1,75%
				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
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	0,0%	12,3%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	2,8%	5,5%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	38,3%	26,0%
Nomura Us High Yield	2,8%	0,0%

Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Les allocations pour le mois de février sont restées stables par rapport au mois précédent. Nous avons conservé un biais très légèrement positif sur les actions internationales, toujours dans le but de se renforcer sur une consolidation éventuelle des marchés, tout en restant bien positionner si le momentum de ce début d'année devait se prolonger. Par ailleurs, nous avons maintenu notre exposition, quand le profil de risque le permettait, au support Métaux Précieux. L'introduction de l'or via les Métaux Précieux, en janvier, et son maintien en février, agit comme un amortisseur contre une dégradation imprévue des conditions géopolitiques ou institutionnelles mondiales. Les expositions géographiques sur la poche actions n'ont pas significativement varié d'un mois sur l'autre avec toujours un très léger biais zone Euro.

Sur la poche obligataire le poids des obligations gouvernementales internationales à été réduit au bénéfice des obligations d'état de la zone Euro. Quand cela était possible, nous avons vendu tout ou partie de l'exposition aux obligations privées US dites à Hauts Rendements, au bénéfice des obligations d'entreprises privées US les mieux notées (les profils de performances étant proches depuis le début d'année pour un moindre risque).



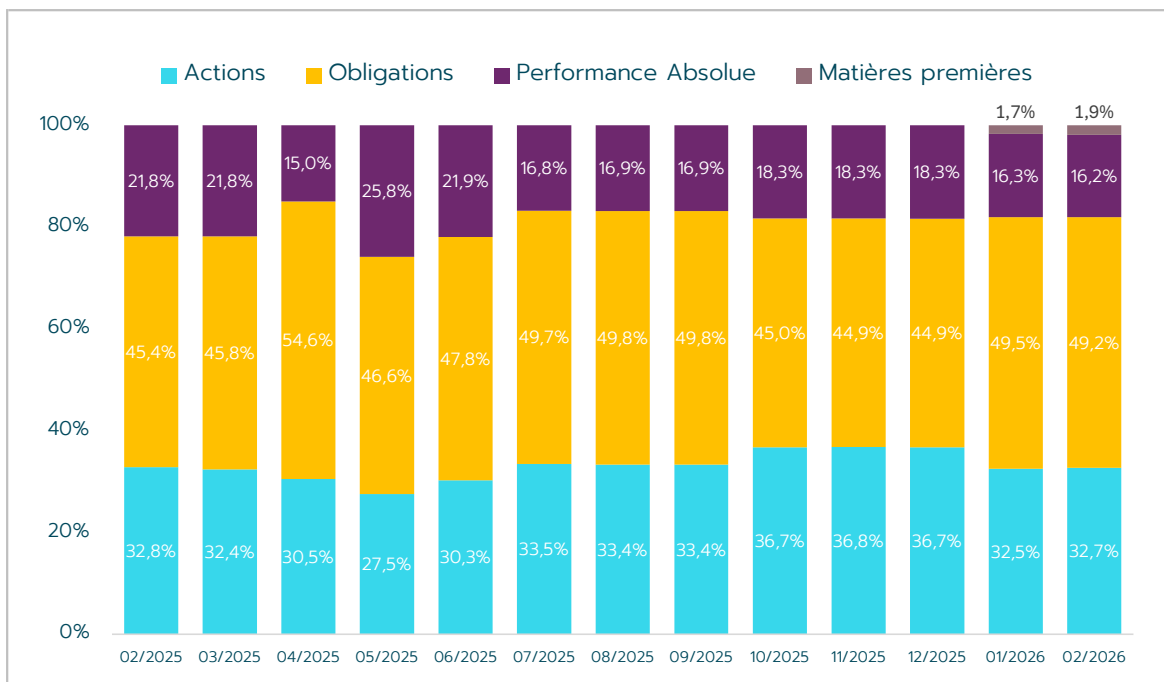
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 27/02/2026

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 solide mois de février marqué par de nombreux records en Europe et en Asie, portés notamment par des résultats d'entreprises robustes. A Wall Street en revanche, le bilan mensuel est négatif alors que les investisseurs s'inquiètent de l'impact de l'intelligence artificielle (IA) sur un nombre croissant de secteurs. Pénalisant initialement les secteurs des logiciels et des services informatiques, cette crainte s'est propagée à l'assurance, à la logistique et aux banques.

Sur le plan commercial, la décision de la Cour suprême américaine d'invalidier une grande partie des droits de douane instaurés par le président Donald Trump a d'abord été saluée, mais l'annonce quasi immédiate de nouveaux tarifs à 15% a profité aux actions européennes.

La dernière semaine du mois a été marquée par un regain de tensions géopolitiques avec la montée du risque d'une intervention militaire des États-Unis et d'Israël contre l'Iran faute d'accord sur le nucléaire et le balistique, ce qui a contribué à faire monter les cours du pétrole.

Ce climat d'incertitudes liées à l'IA, au commerce et à la géopolitique a profité aux obligations d'État et aux métaux précieux, considérés comme des actifs refuges. Du côté de la politique monétaire américaine, les annonces d'un marché de l'emploi plus solide qu'attendu et d'une accélération des prix à la consommation et à la production ont ravivé les craintes au sujet de l'inflation et conforté les anticipations d'un statu quo de la Réserve fédérale (Fed) lors de sa réunion du mois de mars.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 27/02/2026

► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains ont plié en février dans un contexte de tensions commerciales et d'inquiétudes liées à l'IA. Les investisseurs, qui considéraient jusque-là la révolution de l'IA comme un événement positif pour les actions, redoutent désormais que de nombreux secteurs, comme logiciels, les services informatiques, mais aussi l'assurance, la logistique et les banques soient bientôt frappés d'obsolescence. Par ailleurs, les résultats records du géant Nvidia n'ont pas apaisé les craintes suscitées par la valorisation des entreprises spécialisées dans l'IA.

Les Bourses européennes ont affiché un bilan positif au terme d'un mois de février marqué par de nombreux records. Les indices Stoxx Europe 600, CAC 40 à Paris mais aussi Dax 40 à Francfort ont décroché de nouveaux sommets, dopés par les résultats d'entreprises. Au-delà des résultats, la cote européenne a profité de la décision de la Cour suprême américaine d'invalider les droits de douane réciproques.

La Bourse japonaise a atteint de nouveaux sommets en février après la large victoire du Parti libéral-démocrate de la première ministre Sanae Takaichi aux élections législatives anticipées. Le marché s'attend à la mise en oeuvre de vastes mesures de relance budgétaire par le gouvernement de Sanae Takaichi.

Les marchés émergents ont également progressé en février, soutenus par une valorisation jugée plus attractive que les marchés développés et l'annulation par la Cour suprême des États-Unis des droits de douane "réciproques" du président Donald Trump, suivie de la décision de ce dernier d'imposer temporairement une taxe globale de 15%. Les actions chinoises ont par ailleurs bénéficié de la perspective de l'annonce de mesures soutenant la technologie, l'innovation et la consommation intérieure lors du prochain Congrès national du peuple prévu début mars.

TAUX

Les rendements obligataires aux États-Unis et dans la zone euro se sont nettement détendus en février, les obligations souveraines bénéficiant de leur statut de valeur refuge face à l'incertitude commerciale aux États-Unis et au regain de tensions géopolitiques.

Dans cet environnement volatil, les taux n'ont guère réagi à la publication du compte rendu de la dernière réunion de politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed) ou "minutes", qui a confirmé le peu d'empressement des banquiers centraux à baisser de nouveau les taux d'intérêt. La plupart des membres de la Fed souhaitent constater de nouveaux progrès en matière de désinflation avant d'envisager un nouvel assouplissement monétaire. En outre, les annonces d'un marché de l'emploi plus solide qu'attendu et d'une accélération des prix des dépenses de consommation des ménages en décembre et des prix à la production en janvier ont ravivé les craintes au sujet de l'inflation et conforté les anticipations d'un statu quo de la Banque Centrale lors de sa réunion du mois de mars. Le taux de l'obligation du Trésor américain à dix ans a chuté en février de 30 points de base, à 3,94%.

Sur le Vieux Continent, la Banque Centrale Européenne (BCE) a une nouvelle fois laissé ses taux directeurs inchangés début février, comme attendu par les observateurs, alors que l'inflation dans la zone euro est tombée sous l'objectif de 2% à moyen terme de l'institution. L'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) est en effet ressorti à 1,7% sur un an en janvier. Il s'agit de son plus bas niveau depuis septembre 2024. En février, le rendement du Bund allemand à dix ans a perdu 20 points de base, à 2,64% tandis que celui de l'Obligation assimilable au Trésor (OAT) française de même échéance a cédé 21 points de base, à 3,22%. Le rendement de la dette italienne à 10 ans a abandonné 19 points de base, à 3,27%.

Du côté de la dette d'entreprise en Europe, les compartiments Investment Grade (IG), considéré comme le plus sûr et le crédit spéculatif à Haut rendement (High Yield) plus risqué, ont poursuivi leur progression, soutenu par des fondamentaux solides, comme en témoigne les résultats globalement meilleurs qu'attendu publiés par les entreprises.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 27/02/2026

► 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