

## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/03/2026

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**

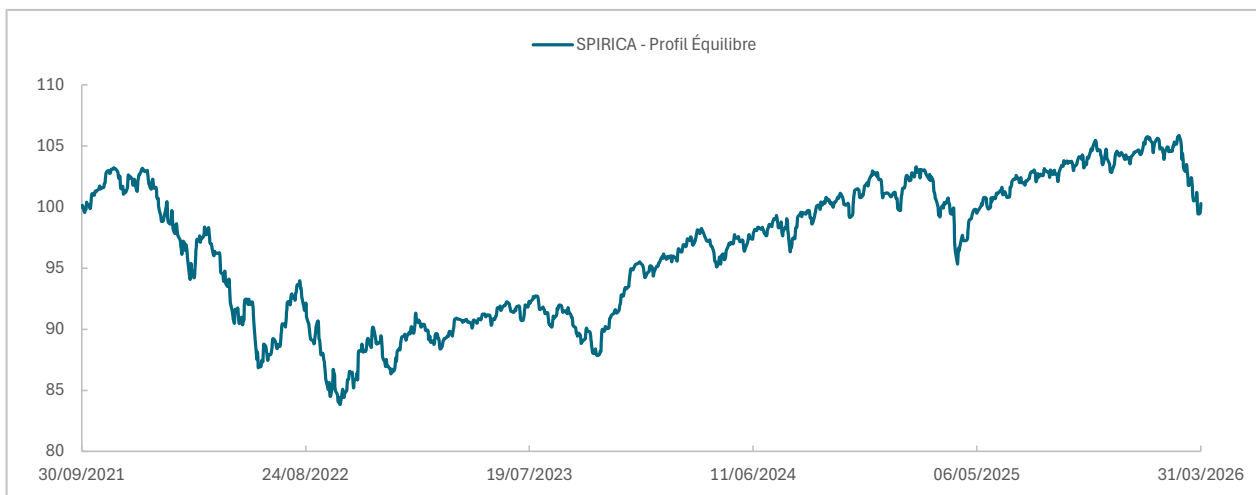
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/03/2026


**Performances**  
& volatilité

### Évolution de la performance\*



### Performances cumulées\*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-5,26%	-3,95%	0,87%	10,51%	-	0,27%

### Performances annualisées\*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-15,79%	0,87%	3,50%	-	0,06%

### Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	6,77%	5,95%	5,34%	-	6,68%

### 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%	-5,26%										-3,95%

\*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

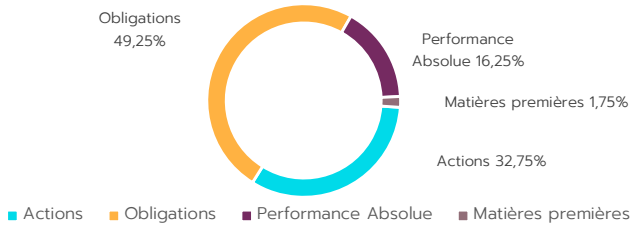
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

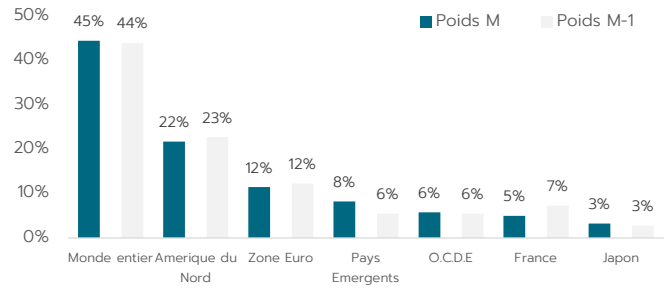
AU 31/03/2026

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	26,50%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	21,75%
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	5,75%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	5,75%
Tikehau Short Duration Part R	Tikehau Investment Management	Obligations	Zone Euro	5,75%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,50%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	5,00%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	3,25%
Gemway Gemequity - Ra	Gemway Assets	Actions	Pays Emergents	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

LIBELLÉ	ACHATS / RENFORCEMENTS	
	POIDS M-1	POIDS M
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	26,0%	26,5%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	20,0%	21,8%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	5,5%	5,8%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	2,8%	3,3%
Tikehau Short Duration Part R	0,0%	5,8%
Gemway Gemequity - Ra	0,0%	2,8%

LIBELLÉ	VENTES / ALLÈGEMENTS	
	POIDS M-1	POIDS M
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	12,3%	5,8%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	2,8%	0,0%
Allianz Actions Aequitas	7,3%	5,0%

## ► Commentaires sur les mouvements conseillés

### ALLOCATIONS

Les allocations en vigueur pour le mois de mars sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début février. De 0 à 3 jours après le début du conflit, ce dernier devait rester local et être rapide. Cela ne nécessitait donc pas de rebalancement spécifique surtout que nous étions positionnés pour remettre du risque sur consolidation (le risque pouvant être même de réduire dans un scénario en V). Après la "fermeture" du détroit d'Ormuz le contexte est devenu différent mais la réaction des marchés est restée robuste avec des baisses s'étalant "seulement" de -5% à -9% depuis le début d'année. Notre scénario central reste toujours que la situation devrait s'améliorer avec une administration Trump qui devra faire des concessions d'ici l'été au maximum avec les votes de mi mandat qui arrivent à grand pas. L'économie sera impactée, oui, mais principalement sur la composante énergétique et les banques centrales devraient "enjambrer" cette période et revenir sur la résilience des fondamentaux qui prévalait avant le choc.

Néanmoins, début mars, nous avons baissé l'exposition aux actions européennes et américaines au bénéfice des actions de la zone émergente et japonaise dans une très faible mesure pour cette dernière. Le biais actions de type croissance aux Etats-Unis a été très fortement réduit.

Sur la poche obligataire, on notera surtout la réduction de l'exposition aux obligations d'états de la zone Euro au bénéfice d'obligations d'entreprises privées dites de bonne qualité (maturité plus courte, donc sensibilité plus faible si jamais les anticipations de marché venaient à reverser la vapeur mis en place jusque là.

L'introduction de l'Or/Métaux Précieux depuis début janvier a certes déçu en mars car effaçant toute l'avance générée sur les deux premiers mois de l'année, mais ne coute pas sur ce trimestre..



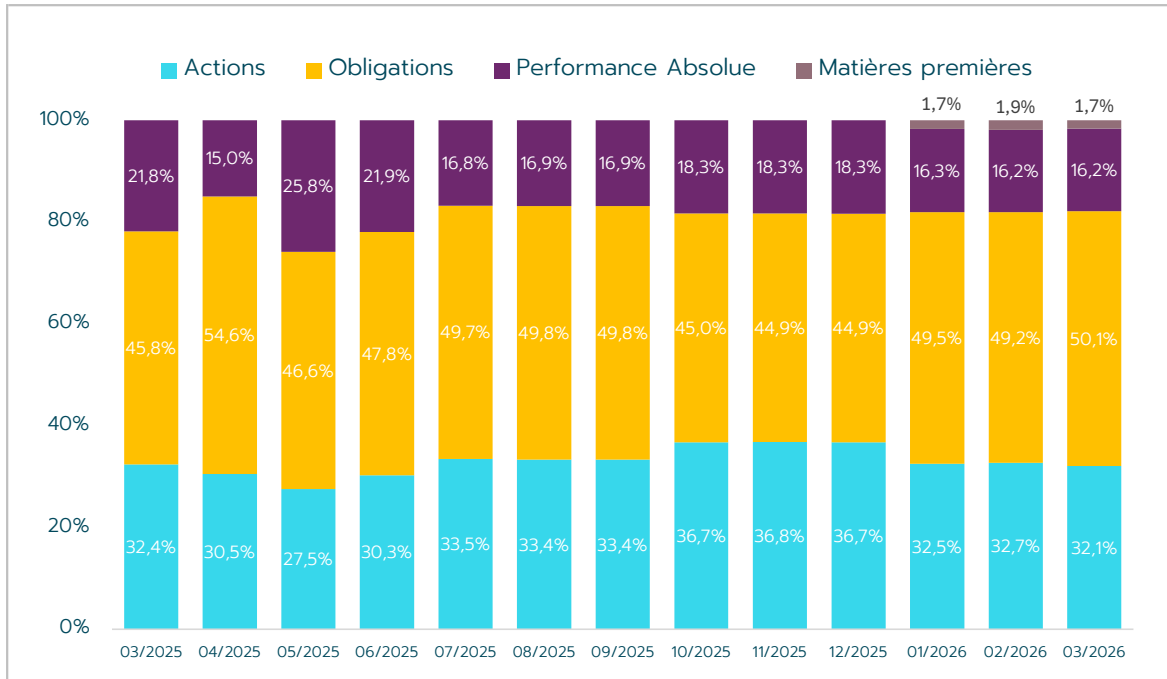
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/03/2026

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 affichent en mars un bilan négatif au terme d'un mois dominé par le conflit au Moyen-Orient, qui a provoqué une flambée et une forte volatilité des cours du pétrole. Dans un contexte marqué par une guerre ouverte, un choc d'offre énergétique majeur et une incertitude politique extrême, les Bourses mondiales ont plié, mais n'ont cependant pas rompu. Les investisseurs ont fait le pari d'un conflit contenu et d'une désescalade possible. Les revirements de Donald Trump ont alimenté la volatilité, tout comme les démentis de Téhéran sur la réalité des négociations évoquées par le président américain.

Le 31 mars, les déclarations du président américain Donald Trump évoquant une prochaine fin de la guerre ont fait refluer les cours du pétrole et redonné de l'élan aux actions.

Les obligations d'Etat ont également été durement touchées en mars, le conflit ayant entraîné une flambée des anticipations d'inflation et alimenté une spéculation croissante sur des hausses de taux par les Banques Centrales. Si la Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux directeurs dans une fourchette de 3,50 % à 3,75%, elle a reconnu que le risque inflationniste était désormais dominant à court terme. Dans ce cadre, les rendements à 10 ans ont achevé le mois en hausse de part et d'autre de l'Atlantique.

Après plusieurs mois d'euphorie, l'or a nettement reculé, affecté notamment par la remontée des taux, enregistrant même l'un de ses plus mauvais mois depuis plus d'une décennie.

# SPIRICA - Profil Équilibré

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/03/2026



## ► Point Macroéconomique et Marchés

### ACTIONS

Wall Street a flanché au mois de mars. L'indice S&P 500 a accusé sa plus forte baisse mensuelle depuis un an, avec un recul de plus de 5% en dollars. Les actions américaines ont souffert de la flambée des cours du pétrole et de ses conséquences redoutées sur l'inflation et la croissance. Le mois a été marqué par une remontée spectaculaire de la volatilité, chaque annonce politique, rumeur ou action militaire d'envergure déclenchant de fortes variations des cours.

Les marchés actions européens ont davantage souffert en raison de l'exposition du Vieux Continent au choc énergétique. A Paris, le CAC 40 a enregistré sa plus forte chute depuis mars 2020, au cœur de la crise du Covid, avec un repli de près de 9%. Les valeurs européennes de l'énergie ressortent comme les grandes gagnantes de la crise tandis que les valeurs du luxe et bancaires ont subi d'importants dégagements.

La Bourse japonaise a également chuté le mois dernier, frappée de plein fouet par l'envolée des prix de l'énergie qui menace la croissance de l'économie nipponne. Néanmoins, le Nikkei a été l'un des rares indices majeurs à afficher une hausse sur l'ensemble du premier trimestre.

Les marchés émergents ont également plié sous le poids de la forte hausse des cours de l'énergie. Les pays asiatiques sont particulièrement dépendants des importations de pétrole et de gaz. Depuis le début du conflit, et au 31 mars, l'indice MSCI Asia Pacific a reculé de près de 15% en euros, mais affiche encore une performance positive de 5% depuis le début de l'année.

### TAUX

Le marché obligataire a fortement réagi au conflit au Proche-Orient. Les investisseurs qui anticipaient des baisses des taux des Banques Centrales ont fait volte-face devant le retour du risque inflationniste lié au choc énergétique.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans s'est tendu en un mois de 38 points de base, à 4,32%. En Europe, le rendement du Bund allemand à 10 ans a gagné 36 points de base, à 3%, tandis que celui de l'Obligation assimilable au Trésor (OAT) française de même échéance a grimpé de 50 points de base à 3,72%, après avoir atteint le 27 mars 3,83%, soit son plus haut niveau depuis juin 2009. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne à 10 ans a bondi de 64 points de base, à 3,91%.

Le marché a intégré l'idée que les Banques Centrales pourraient être contraintes de resserrer leur politique monétaire en raison du regain d'inflation. Le 19 mars, la Fed a, comme prévu, laissé ses taux inchangés et s'est montrée peu pressée d'assouplir de nouveau sa politique monétaire compte tenu du risque inflationniste engendré par la flambée des cours du pétrole. Quelques heures plus tôt, la Banque centrale européenne (BCE) a une nouvelle fois laissé ses taux directeurs inchangés, comme attendu, et a révisé à la hausse ses prévisions d'inflation et à la baisse ses anticipations de croissance. La présidente de l'institution, Christine Lagarde, s'est dite prête à agir avec vigueur sur les taux si l'inflation menaçait de dépasser durablement et de façon importante son objectif de 2%. A cet égard, Eurostat, l'agence européenne de la statistique, a annoncé le 31 mars que l'inflation dans la zone euro s'est nettement accentuée en mars, à 2,5% en raison des prix de l'énergie, contre 1,9% en février.

Le marché du crédit européen a également été plombé par le regain d'aversion pour le risque suscité par le conflit au Moyen-Orient. Après deux premiers mois de l'année positifs, les segments du crédit Investment Grade (IG) et du crédit spéculatif Haut rendement (High Yield) ont souffert de la hausse des taux et de l'écartement des spreads, avec une sous-performance pour le High Yield, plus risqué.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/03/2026

## ► 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.

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



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