

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/08/2026

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

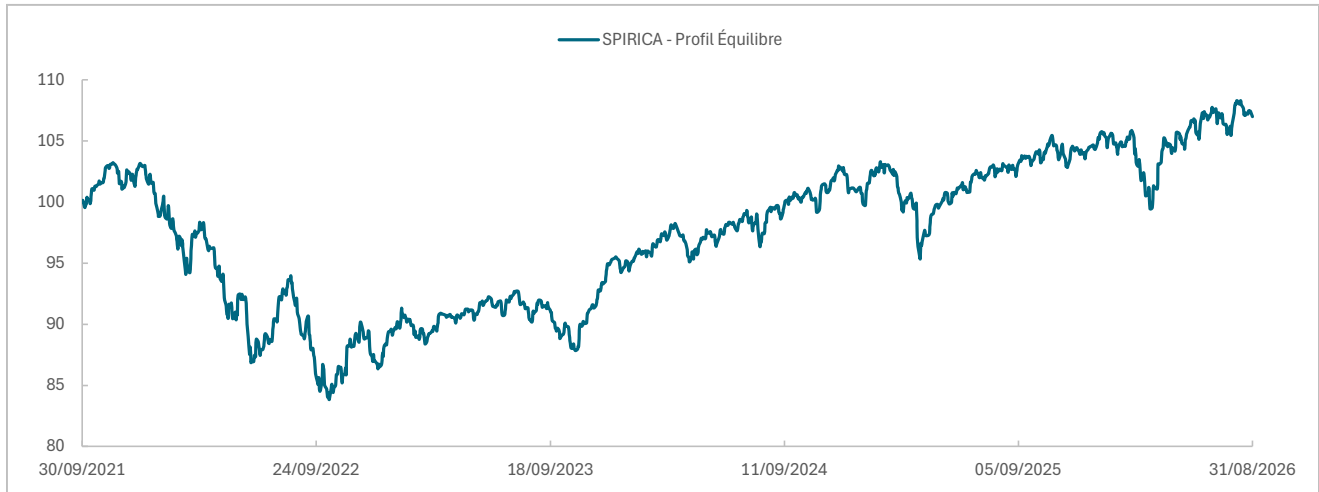
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/08/2026

 Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,52%	2,48%	4,18%	16,39%	-	6,98%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	1,21%	4,18%	5,46%	-	1,42%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	5,97%	6,18%	5,71%	-	6,69%

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%	4,16%	2,12%	1,01%	-1,22%	0,52%					2,48%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

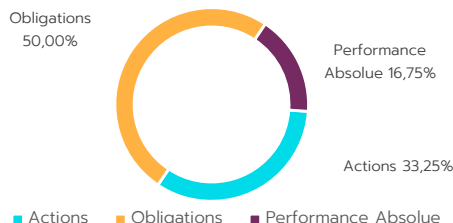
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

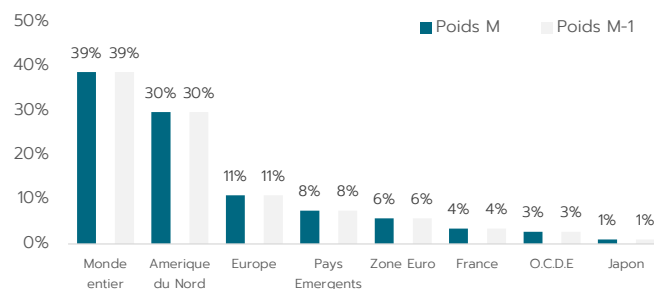
AU 31/08/2026

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
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	23,75%
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	22,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,75%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	Bluebay Funds Management Compa	Obligations	Europe	11,00%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	5,75%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,75%
Allianz Actions Aequis	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	3,50%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	3,25%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	2,75%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	2,75%
Gemway Gemequity - Ra	Gemway Assets	Actions	Pays Emergents	1,75%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	1,00%

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
Pas de mouvements	0,0%	0,0%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Pas de mouvements	0,0%	0,0%

Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Les allocations en vigueur pour le mois d'août sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début juillet. Elles restent constructives sur les actions internationales mais maintiennent un positionnement leur permettant de reprendre du risque de manière sereine en cas de consolidation.

Sur la poche actions, les allocations restent légèrement surpondérées par rapport à une allocation cible de long terme cohérente avec le profil de risque. Coté répartition géographique, comparativement à la représentativité moyenne des grandes zones dans les indices monde, les allocations plébiscitent toujours les actions américaines et celles des pays émergents, en contrepartie les actions de la zone Euro restent sous représentées (bien qu'en légère hausse par rapport au mois précédent) et on notera une baisse des actions japonaises. Le poids des actions américaines représentatives du marché a été revue légèrement en baisse au bénéfice d'actions américaines de type Croissance et Value. Cela ne change pas le profil de risque des allocations et ne fait pas supporter un risque de style spécifique à ces dernières mais cela permet de diversifier le risque sur les supports d'investissement (les fonds).

La poche obligataire fait toujours la part belle aux actifs de portage en diversification des obligations d'états où la visibilité reste toujours floue. A ce titre les profils restent exposés dans la mesure du possible aux obligations des pays émergents, aux obligations des entreprises privées les mieux notées (dites Investment Grade) et spéculatives (dites High Yield). Sur les obligations d'état les allocations continuent de favoriser tant que faire ce peut celles de la zone Euro.

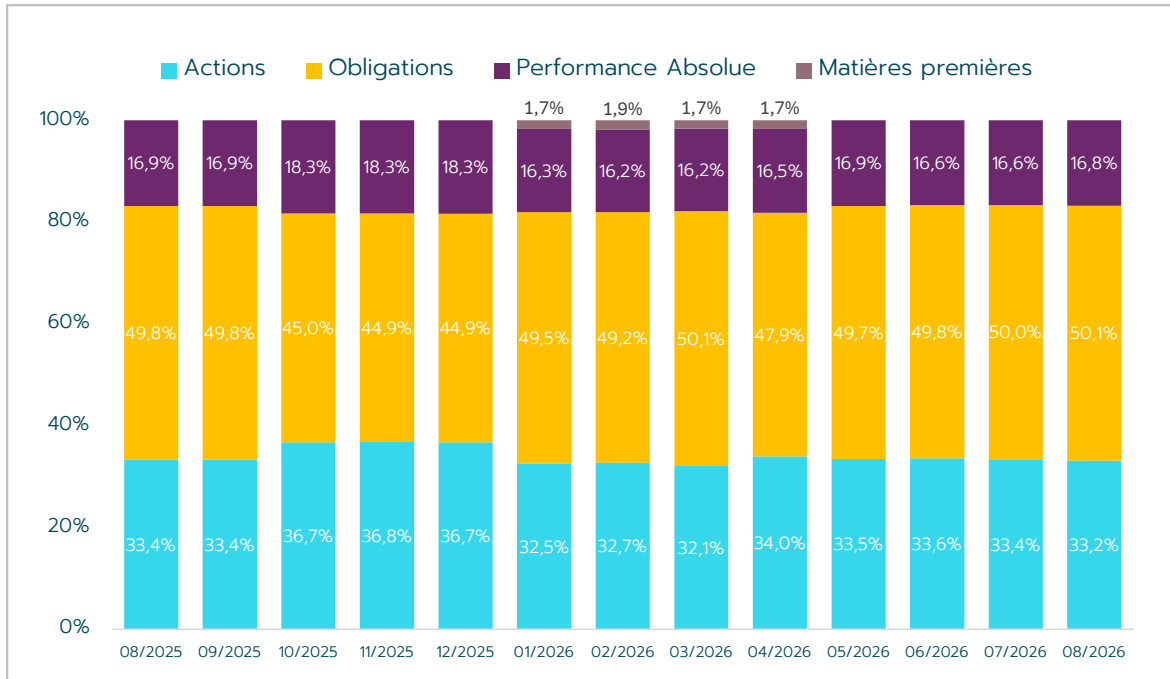
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/08/2026

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 un bilan globalement positif en août, soutenus par des indicateurs économiques rassurants et des résultats d'entreprises robustes, notamment dans le secteur technologique, même si la fin du mois a été plus agitée.

Août a été bien plus difficile sur le marché obligataire. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a clôturé le mois à son plus haut niveau depuis 2011 tandis qu'en France, l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) de même échéance a retrouvé ses niveaux de 2008. Aux États-Unis, le rendement du bon du Trésor à 10 ans a atteint un plus haut depuis janvier 2025, à 4,75%. Des tensions qui s'expliquent par les craintes inflationnistes avec l'absence de progrès concernant la paix au Moyen-Orient et la réouverture du détroit d'Ormuz. Les taux sont repartis à la hausse après les déclarations du président de la Réserve fédérale (Fed) au symposium annuel de la Banque Centrale, à Jackson Hole, au sujet de l'inflation. Au cours de son intervention, Kevin Warsh a indiqué que les conditions de financement ne lui semblaient pas restrictives actuellement et que les derniers chiffres de l'inflation aux États-Unis, meilleurs que prévu, ne l'avaient pas convaincu d'une amélioration de la tendance.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/08/2026



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains ont nettement progressé en août, grâce à des indicateurs économiques rassurants et des résultats d'entreprises solides. Le S&P 500 a ainsi décroché de nouveaux records. Les investisseurs ont notamment été rassurés par l'annonce d'une activité dans le secteur privé au plus haut depuis quatre ans en juillet. Surtout, les marchés ont salué les résultats du géant Nvidia*, véritable baromètre de la demande pour l'intelligence artificielle (IA), et de Salesforce*. Ce dernier a soutenu les éditeurs de logiciels en dissipant les craintes sur les retombées de l'adoption de l'IA sur le secteur.

Les indices européens se sont globalement inscrits en hausse en août dans le sillage de Wall Street, profitant de bonnes publications d'entreprises et de nouvelles rassurantes sur la croissance. Les grands indices européens ont atteint ou approché des sommets historiques au début du mois.

La fin du mois a été plus difficile, avec un repli du CAC 40 et de plusieurs marchés européens sous l'effet des tensions géopolitiques et de la remontée du pétrole. Le CAC 40 termine sur une baisse mensuelle de plus de 2%, après les sommets atteints durant l'été.

La Bourse japonaise s'est appréciée en août, soutenue par la thématique IA, des fondamentaux économiques solides et l'intérêt continu des investisseurs pour les actions japonaises, même si la volatilité est réapparue en fin de mois.

Le cœur de l'été a été fructueux pour les marchés émergents. Après un mois de juillet difficile, les places boursières asiatiques ont repris leur marche en avant. Les bons résultats d'entreprises du secteur technologique ont éloigné les craintes suscitées par un éventuel ralentissement des investissements massifs dans l'IA.

TAUX

Les marchés obligataires ont vécu un mois d'août agité en raison notamment l'incertitude sur la trajectoire des politiques budgétaires et monétaires. Les déséquilibres budgétaires aux États-Unis et en Europe suscitent l'inquiétude croissante des investisseurs. Alors que la dette publique des États-Unis a dépassé pour la première fois à 40.000 milliards de dollars, le Trésor américain a annoncé qu'il allait au moins doubler la taille de ses opérations de rachat de titres de dette à long terme à compter du mois de septembre, cassant brièvement la dynamique des taux tout en alimentant les craintes de répression financière.

Du côté des Banques Centrales, la persistance de niveaux d'inflation élevés, même s'ils sont essentiellement dus au choc énergétique causé par la guerre en Iran, crée des pressions haussières sur les taux directeurs. A cet égard, les taux se sont tendus et le scénario d'un resserrement de politique monétaire s'est renforcé après les déclarations du président de la Fed à Jackson Hole au sujet de l'inflation. Au cours de son intervention, Kevin Warsh a indiqué que les conditions de financement ne lui semblaient pas restrictives actuellement et que les derniers chiffres de l'inflation aux États-Unis, meilleurs que prévu, ne l'avaient pas convaincu d'une amélioration de la tendance.

Le rendement de l'emprunt du Trésor américain à deux ans, particulièrement sensible à la politique de la Fed, a progressé en août de 5 points de base à 4,34%. Celui du titre à 10 ans a pris 2 points de base, à 4,75%, au plus depuis janvier 2025 et proche de ses points hauts de 2007 et de 2023. Le rendement des bons du Trésor américain à 30 ans a atteint un plus haut depuis 2007, à 5,31 %, le 17 août.

En Europe, la trajectoire est plus affirmée. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé sur la période de 12 points de base, à 3,32%, soit son plus haut niveau depuis 15 ans. Le taux de l'OAT française de même échéance est monté de 18 points de base, à 4,18% pour retrouver ses niveaux de 2008. Le taux italien à 10 ans a progressé de 13 points de base, à 4,15%.

Le marché du crédit européen affiche un bilan favorable au mois d'août mais tout de même affecté par la hausse des taux. Les obligations spéculatives à Haut rendement (High Yield) comme celles du segment jugé le plus sûr (Investment Grade), ont délivré une performance positive grâce à une conjoncture favorable pour les entreprises, avec des niveaux de marge et de croissance des bénéfices élevés.

* 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 31/08/2026

► 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