

## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/02/2025

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)



► 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

**3/7**

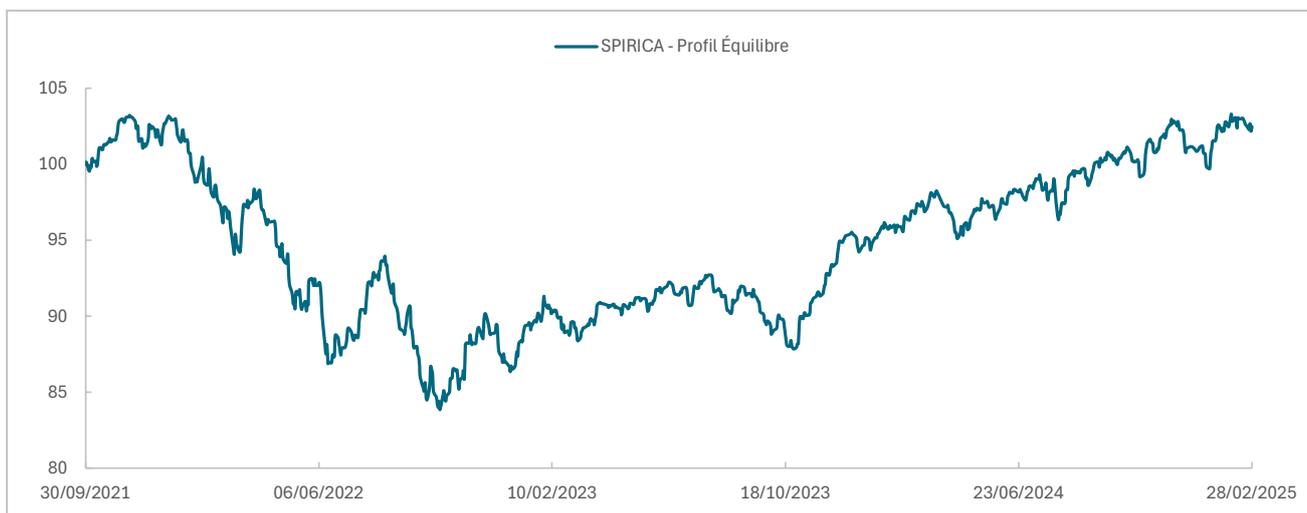
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/02/2025

 Performances  
& volatilité

## Évolution de la performance\*



## Performances cumulées\*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-0,31%	1,62%	6,05%	5,69%	-	2,47%

## Performances annualisées\*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,92%	6,05%	1,90%	-	0,72%

## Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	5,22%	5,21%	6,92%	-	6,88%

## 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%											1,62%

\*Cf. Informations importantes

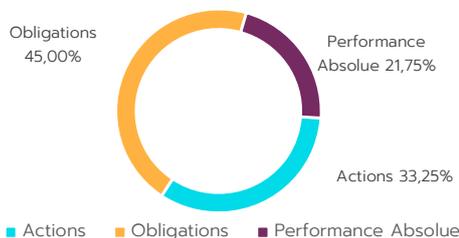
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

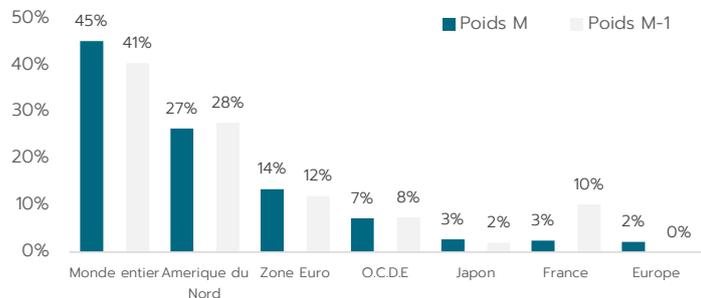
AU 28/02/2025

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	25,25%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,75%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	13,50%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	12,75%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	5,75%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	DNCA Finance	Performance Absolue	O.C.D.E.	5,00%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities A	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	4,00%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	4,00%
Comgest Monde C	Comgest Sa	Actions	Monde entier	3,25%
Pictet Japanese Equity Opportunities - Ra	Pictet Asset Management Europe	Actions	Japon	2,75%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	2,50%
Eleva European Selection - Ra	Eleva Capital SAS	Actions	Europe	2,25%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E.	2,25%
				<b>100,00%</b>

· 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 certaines 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	22,3%	25,3%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	12,0%	13,5%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	5,5%	5,8%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	4,5%	5,0%
Nomura Us High Yield	3,3%	4,0%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities A	0,0%	4,0%
Comgest Monde C	0,0%	3,3%

LIBELLÉ	VENTES / ALLEGEMENTS	
	POIDS M-1	POIDS M
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	22,3%	25,3%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	12,0%	13,5%
Allianz Actions Aequitas	5,5%	5,8%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	4,5%	5,0%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	3,3%	4,0%

## ► Commentaires sur les mouvements conseillés

### ALLOCATIONS

Sur le mois de janvier, quand cela était possible, l'exposition aux marchés des actions a été revu à la baisse et ne reste que très légèrement au-dessus de son niveau d'équilibre de long terme. En contrepartie, la poche obligataire a été revu à la hausse et reste très légèrement en-dessous de son niveau d'équilibre de long terme.

Sur la poche actions, d'un point de vue géographique, quand cela était possible, l'exposition aux actions de la zone Euro, qui avait été fortement augmentée en janvier, a été réduite ce mois au travers de la réduction globale de la poche action et d'une légère augmentation des actions US. Le poids des actions japonaises est resté stable avec, quand cela était possible, l'exposition au risque de change Yen vs EUR. Coté style, le poids des actions US dites de croissance est resté stable.

Sur la poche taux, quand cela était possible, le poids des obligations d'états internationales a été légèrement augmenté au travers du renforcement du biais au bénéfice des obligations d'états de la zone Euro et d'une poche de diversification Cash/Performance Absolue. Quand cela était possible, le poids des obligations privées dites à hauts rendements américaines a été augmentée, toujours si possible avec le risque de change USD vs EUR, au détriment du même segment en zone Euro tout en maintenant une exposition globale constante.



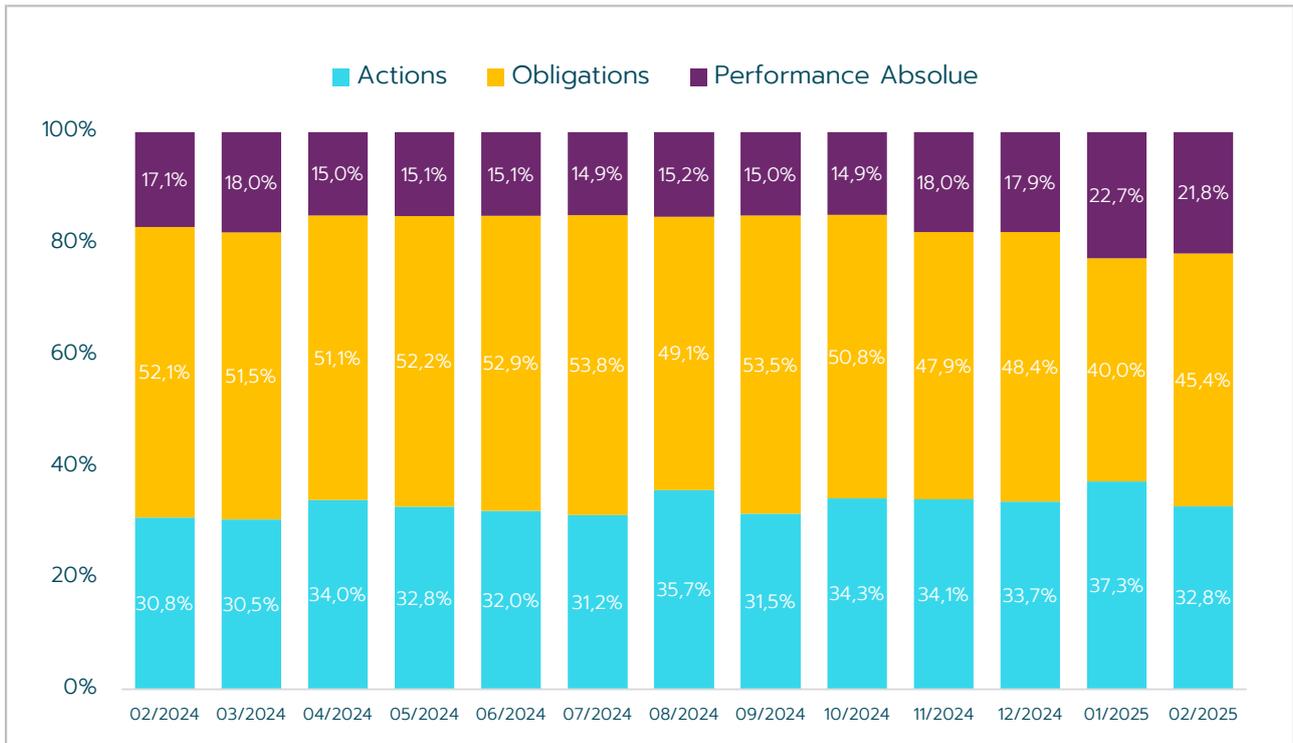
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/02/2025

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 vécu un mois de février volatil dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et de menaces de guerres commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. Dans cet environnement incertain, la Bourse américaine a flanché lors de la deuxième quinzaine en raison notamment de l'accès de faiblesse des « Sept magnifiques ». Les investisseurs s'inquiètent de l'impact sur la première économie du monde des prochains droits de douanes annoncés par le président américain Donald Trump. Alors que Wall Street a souffert, les Bourses européennes restent vigoureuses. La Bourse italienne a atteint son plus haut niveau depuis 17 ans. Francfort a aligné les records, tandis que Paris a été portée notamment par les banques et le luxe. Les places asiatiques, hors Japon, ont également surperformé Wall Street, avec le soutien de la tech chinoise et dans la perspective de nouvelles mesures de soutien de Pékin.

Les doutes suscités par la politique de Donald Trump et ses conséquences sur l'économie américaine se sont également propagés sur le marché obligataire, avec un net repli du rendement des Bons du Trésor à dix ans, qui a atteint fin février son plus bas niveau depuis mi-décembre dernier, autour de 4,21%. Sur le Vieux Continent, les taux longs ont également baissé, mais pas pour les mêmes raisons. Les investisseurs prennent acte du ralentissement de l'inflation et attendent que la Banque centrale européenne (BCE) poursuive son cycle d'assouplissement monétaire.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/02/2025



## ► Point Macroéconomique et Marchés

### ACTIONS

Wall Street a débuté le mois de février sur une note optimiste avant de piquer du nez lors de la seconde quinzaine. Les investisseurs s'inquiètent de l'impact des droits de douane sur l'économie américaine et l'inflation. Les « sept magnifiques » ont souffert de cet accès de défiance. La fin du « Trump trade » a particulièrement pénalisé Tesla, qui accuse un repli de l'ordre de 20% depuis le début de l'année.

Les Bourses européennes ont tiré leur épingle du jeu. La place de Paris a poursuivi sa progression grâce aux résultats et perspectives encourageantes dévoilées par les grandes banques françaises, BNP Paribas\* et Crédit Agricole SA\* ainsi que par le groupe de luxe Hermès\*. Milan a atteint son plus haut niveau depuis 17 ans, portée par les valeurs bancaires et Ferrari\*. Francfort a enchaîné les records, soutenue notamment par la performance boursière de SAP\*. A la fin du mois, les valeurs européennes de la défense ont dopé les indices alors que l'Europe a annoncé son réarmement face à la nouvelle entente Washington-Moscou et à la menace de Donald Trump de ne plus protéger le Vieux Continent.

La Bourse de Tokyo a perdu du terrain en février dans le sillage de Wall Street et des craintes concernant les tarifs douaniers américains. Les autres places asiatiques ont, au contraire, creusé l'écart dans la perspective de nouvelles mesures de soutien à l'économie chinoise. Le succès inattendu de DeepSeek, la star montante chinoise de l'Intelligence artificielle (IA), a par ailleurs démontré la capacité du pays à rivaliser avec les géants américains de la tech. La Bourse de Hong Kong a atteint à la fin du mois son plus haut niveau depuis trois ans et affiche une progression de près de 20 % depuis le début de l'année.

\*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.

### TAUX

Les taux longs se sont repliés en février aux Etats-Unis comme en Europe, mais pour des raisons différentes.

Le rendement des Bons du Trésor US à 10 ans a perdu plus de 30 points de base pour terminer le mois à 4,21% soit son plus bas niveau depuis la mi-décembre. Les investisseurs s'inquiètent de l'impact négatif de la politique de l'administration Trump sur l'économie américaine. L'imminence d'une guerre commerciale des Etats-Unis contre le reste du monde a ravivé le risque inflationniste et fait craindre un effet négatif sur la croissance américaine. Par ailleurs, le marché doute de la capacité de l'administration américaine à réduire aussi fortement que promis initialement le fort déficit budgétaire. Dans ce contexte, plusieurs membres de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont réaffirmé que la Banque centrale devrait continuer à faire preuve de prudence sur les nouvelles baisses des taux d'intérêt.

En Europe, les rendements ont également évolué en baisse alors que la désinflation est en bonne voie en zone Euro. L'inflation française est revenue en février en dessous de 1% pour la première fois depuis février 2021 mais ralentit moins vite en Allemagne. Fin janvier, la Banque centrale européenne (BCE) a baissé ses taux d'intérêt pour la quatrième fois d'affilée et a ouvert la porte à une nouvelle baisse lors de sa réunion du 6 mars afin de soutenir une économie européenne toujours fragile.

Le rendement du Bund allemand à 10 ans a reculé de 5 points de base, à 2,40% tandis qu'en France, l'obligation assimilable du Trésor (OAT) à 10 ans recule de 6 points de base, à 3,14%. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne de même échéance a baissé de moins de 2 points de base, à 3,54%.

Le marché du crédit affiche une performance positive en Europe en février, avec une surperformance du crédit spéculatif à haut rendement (High yield) par rapport à la dette mieux notée (Investment grade) dans la perspective d'une poursuite de l'assouplissement monétaire de la BCE.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 28/02/2025

## ► 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 231 044 641 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 : 22 rue Vernier 75017 Paris