

SPIRICA - Tendances d'avenir

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 tendance d'avenir 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 8 ans. Il est investi à 100% en OPC de type actions. L'objectif de ce profil est de participer à l'évolution des marchés d'actions internationaux en investissant principalement dans des entreprises contribuant, selon l'analyse de la Société de Gestion, à la transition énergétique, technologique et démographique. 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 100%.

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

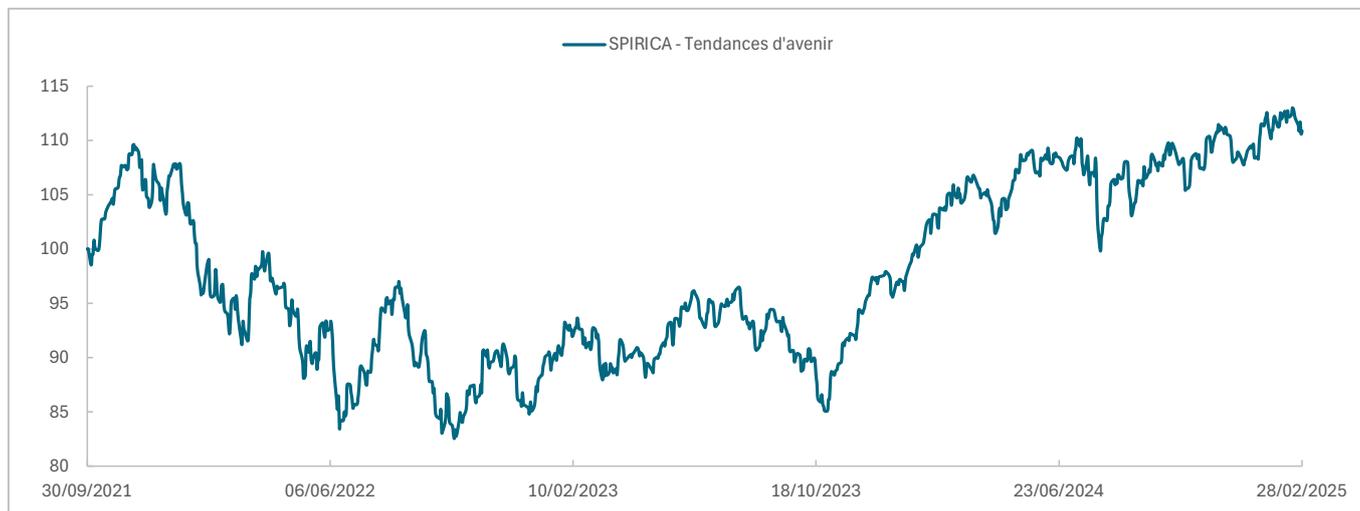
SPIRICA - Tendances d'avenir

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 - Tendances d'avenir | -1,18% | 2,63% | 6,61% | 16,16% | - | 10,89% |

Performances annualisées*

| en % | 3M | 1Y | 3Y | 5Y | CRÉATION |
|------------------------------|-------|-------|-------|----|----------|
| SPIRICA - Tendances d'avenir | 4,03% | 6,61% | 5,39% | - | 3,19% |

Volatilité

| en % | 3M | 1Y | 3Y | 5Y | CRÉATION |
|------------------------------|-------|--------|--------|----|----------|
| SPIRICA - Tendances d'avenir | 9,42% | 11,55% | 13,99% | - | 14,19% |

Performances mensuelles*

| en % | JANV | FEV | MARS | AVR | MAI | JUIN | JUIL | AOUT | SEPT | OCT | NOV | DEC | ANNÉE |
|------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2021 | | | | | | | | | | 5,54% | -0,65% | 2,39% | 7,36% |
| 2022 | -8,30% | -3,05% | 2,62% | -3,64% | -2,06% | -7,70% | 10,80% | -4,80% | -7,50% | 4,97% | 3,89% | -6,30% | -20,74% |
| 2023 | 6,72% | 0,64% | 0,27% | -2,35% | 3,78% | 2,63% | 1,25% | -2,53% | -3,90% | -4,70% | 8,14% | 5,10% | 15,08% |
| 2024 | 1,33% | 4,83% | 2,66% | -2,94% | 3,23% | 0,59% | 0,72% | -0,35% | 0,04% | -2,44% | 4,14% | -1,58% | 10,35% |
| 2025 | 3,86% | -1,18% | | | | | | | | | | | 2,63% |

*Cf. Informations importantes

SPIRICA - Tendances d'avenir

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

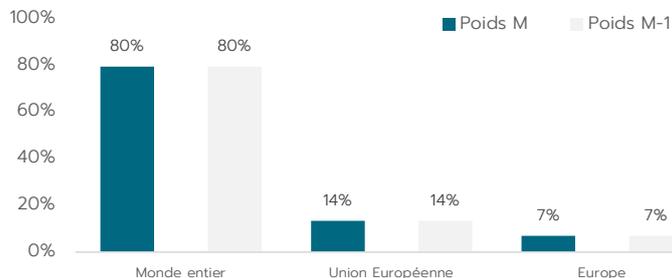
AU 28/02/2025

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 |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------|----------|
| Cpr Global Silver Age - Ra | CPR Asset Management | Actions | Monde entier | 20,00% |
| Ecofi Enjeux Futurs | Ecofi Investissements | Actions | Monde entier | 18,50% |
| Fidelity Global Technology - Ra | Fil Inv Mgt Lux SA | Actions | Monde entier | 10,00% |
| Bnp Paribas Aqua | Bnp Paribas Asset Mngt Europe | Actions | Monde entier | 9,00% |
| Ofi Invest Act4 Green Future Part Ofi Invest Actions Monde | Ofi Invest Asset Management | Actions | Monde entier | 9,00% |
| Ofi Invest Esg Equity Climate Change Part Rc | Ofi Invest Asset Management | Actions | Europe | 7,00% |
| Robecosam Smart Energy Equities D Eur | Robeco Institutional Asset Mng | Actions | Monde entier | 7,00% |
| Sycomore Happy@Work | Sycomore Asset Management | Actions | Union Européenne | 7,00% |
| Ofi Invest Act4 Positive Economy Class R C Eur | Ofi Invest Lux | Actions | Union Européenne | 6,50% |
| Sycomore Sustainable Tech - Ra | Sycomore Asset Management | Actions | Monde entier | 6,00% |

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 certaines 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

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 - Tendances d'avenir

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

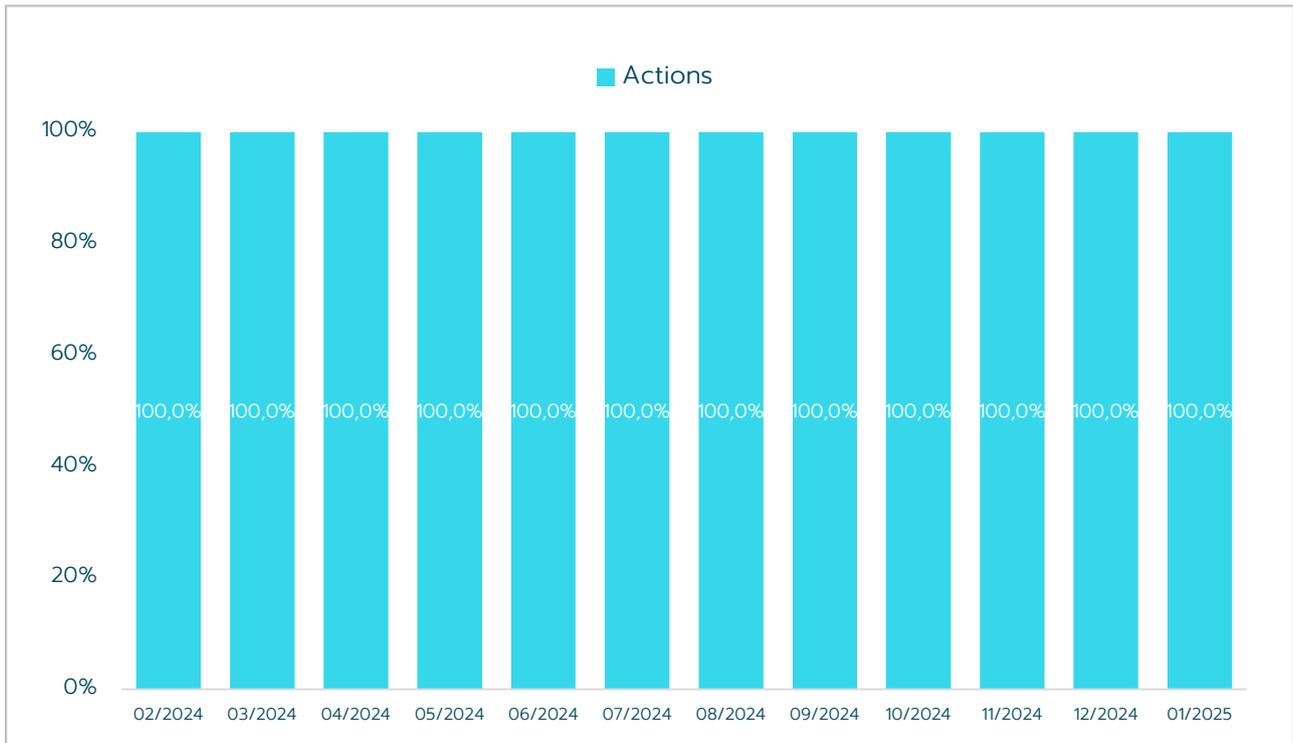
AU 28/02/2025



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 - Tendances d'avenir

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 - Tendances d'avenir

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.

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.

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%.

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