

## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2025

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

**4/7**

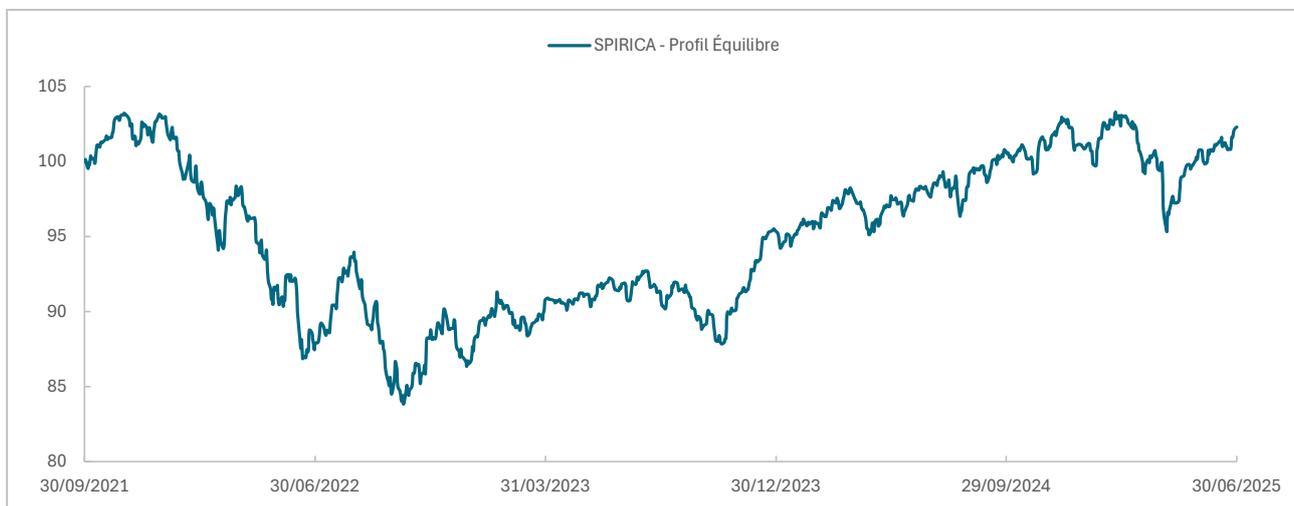
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2025


**Performances  
& volatilité**

### Évolution de la performance\*



### Performances cumulées\*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	1,49%	1,44%	4,51%	16,97%	-	2,29%

### Performances annualisées\*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	11,58%	4,51%	5,66%	-	0,61%

### Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,48%	6,16%	6,33%	-	6,91%

### 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%							0,00%

\*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

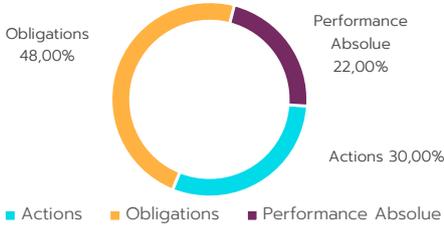
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

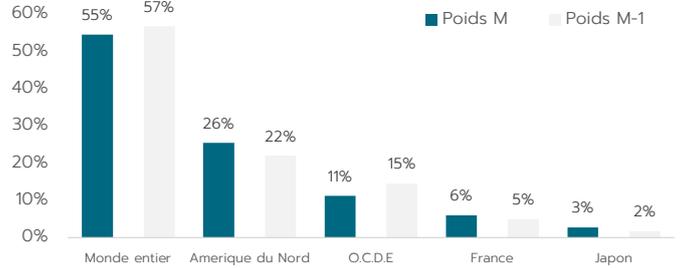
AU 30/06/2025

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	39,50%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	19,50%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	15,00%
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	DNCA Finance	Performance Absolue	O.C.D.E	7,00%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	6,00%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	4,25%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	4,25%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	2,75%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	1,75%
				<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

ACHATS / RENFORCEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	18,3%	19,5%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	13,3%	15,0%
Allianz Actions Aequitas	5,0%	6,0%
Nomura Us High Yield	2,0%	4,3%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	2,0%	4,3%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	1,8%	2,8%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	12,5%	7,0%
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	43,5%	39,5%

### ► Commentaires sur les mouvements conseillés

#### ALLOCATIONS

En mai nous avons réduit l'exposition aux actions et augmenté l'exposition au crédit à Haut rendement afin de saluer le fort rebond des actions durant la seconde quinzaine d'avril tout en gardant un profil apte à capter une poursuite de la hausse mais plus résilient en cas de baisse - afin de pouvoir remettre du risque sereinement le cas échéant. Les marchés actions ayant continué leurs progressions en mai, les expositions actions ont été réaugmentée en juin et se sont donc accompagnées d'une réduction des expositions au crédit à Haut Rendement. Néanmoins une partie de cette exposition au crédit à Haut Rendement reste toujours dans les allocations afin de diversifier les expositions aux obligations d'états qui restent volatiles au regard des incertitudes quant aux décisions des politiques monétaires à venir dans les prochains mois, par les banques centrales.

Sur la partie actions, nous n'avons pas pris de biais géographique fort – à l'exception d'un positionnement un peu plus appuyé sur les actions américaines de type croissance, qui restent soutenues par la dynamique des grandes valeurs technologiques.



## SPIRICA - Profil Équilibre

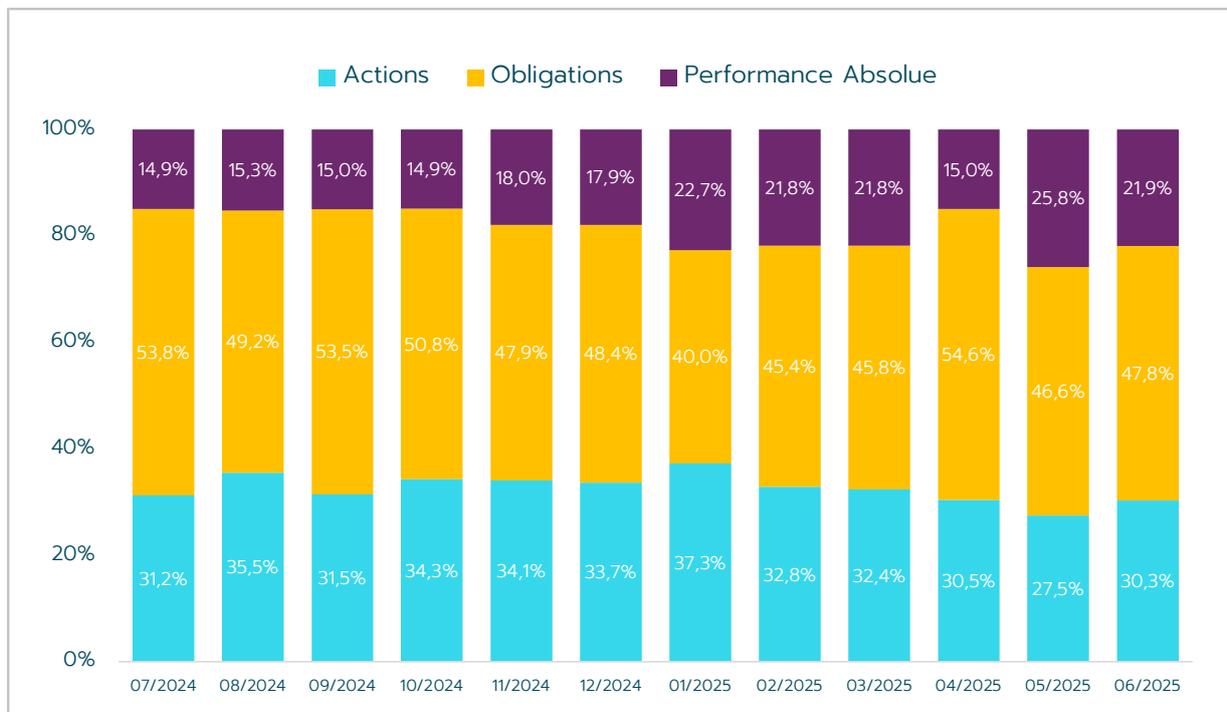
Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2025



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 terminé le mois de juin, et le 1er semestre, sur une note d'optimisme. Le S&P 500 comme le Nasdaq sont parvenus à inscrire de nouveaux records historiques à la fin du mois, soutenus par les avancées réalisées par les États-Unis en vue de conclure des accords commerciaux avec ses principaux partenaires, notamment la Chine. Globalement, les investisseurs ont été rassurés par l'évolution des grands dossiers qui accentuaient la volatilité ces dernières semaines. La guerre commerciale est en phase de désescalade, l'opération des États-Unis et d'Israël face à l'Iran n'a duré que 12 jours et les États-Unis ont retiré la taxe sur les investissements étrangers qui menaçait sa croissance.

Sur le marché obligataire, les taux longs américains se sont détendus après les craintes suscitées par le mégaprojet de loi budgétaire du président américain, alors que l'impact des droits de douane tarde à se manifester sur l'inflation américaine. En zone Euro, en revanche les taux ont progressé, en lien avec l'annonce du vaste programme de relance présenté par le gouvernement allemand.

L'euro a atteint son plus haut niveau depuis quatre ans face au dollar à 1,18 tandis que l'or s'est replié après avoir frôlé mi-juin son record historique de 3509,9 dollars l'once atteint en avril dernier.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2025



## ► Point Macroéconomique et Marchés

### ACTIONS

Wall Street a poursuivi sa progression en juin, permettant au S&P 500 et au Nasdaq de battre de nouveaux records. Les investisseurs continuent de miser sur un apaisement des tensions commerciales, notamment avec la Chine. Les marchés américains ont fortement rebondi depuis les turbulences provoquées début avril par le bras de fer commercial entre les États-Unis et leurs principaux partenaires.

Au contraire, les marchés actions européens ont marqué le pas en juin, les investisseurs continuent de surveiller les négociations commerciales entre les États-Unis et le Vieux Continent. Donald Trump a en effet reporté au 9 juillet la date d'entrée en vigueur du taux plein pour les tarifs douaniers dits "réciproques", s'il n'y a pas d'accord avec Bruxelles. Sur ce front, les avancées ont été faibles en juin. Si l'Union Européenne et les États-Unis ne parviennent pas à trouver un accord, ce sont des taxes douanières de 20% qui s'appliqueront sur toutes les importations européennes aux États-Unis, contre 10% pour l'instant.

En juin, le marché japonais a poursuivi sa progression, porté par l'amélioration du sentiment global. Le Nikkei 225 a gagné 6,6 %, franchissant pour la première fois depuis un an le seuil des 40 000 points, tandis que le TOPIX a progressé de 1,8 %. Cette performance a notamment été soutenue par la montée des anticipations de baisse des taux aux États-Unis et la forte dynamique des valeurs liées à l'intelligence artificielle.

Les marchés émergents ont profité d'une bonne dynamique en juin, portés par le dynamisme des actions américaines et le relâchement des tensions commerciales. Les actions chinoises ont tiré leur épingle du jeu, les investisseurs espérant des accords commerciaux entre Washington et Pékin.

### TAUX

Après une première quinzaine volatile, les taux se sont détendus aux États-Unis grâce à la perspective d'un apaisement des tensions commerciales et au retour à plus de calme au Moyen-Orient.

Aux États-Unis, les inquiétudes concernant le budget américain et l'accroissement du déficit public ont soutenu les rendements avant que ces craintes ne s'estompent progressivement. Par ailleurs, les investisseurs anticipent deux baisses des taux directeurs de la Fed cette année alors que l'inflation n'est pas, pour l'heure, affectée par la hausse des droits de douane décidée par Donald Trump. La Fed a maintenu ses taux directeurs en juin, mais de plus en plus de voix, dont celle du président américain, du membre du comité de politique monétaire (FOMC) de la Fed, Christopher Waller, successeur potentiel de Jerome Powell et de Michelle Bowman, vice-présidente de la Banque Centrale, militent pour une baisse rapide des taux, soit dès le mois de juillet. Le rendement du Bon du Trésor US à 10 ans s'est replié de 18 points de base, à 4,23% en juin.

En zone Euro, en revanche les taux ont progressé, soutenus notamment par l'annonce du vaste programme de relance présenté par le gouvernement allemand. Le ministère allemand des Finances prévoit sur la période 2025-2029 de contracter environ 847 milliards d'euros de dettes pour financer la hausse des dépenses militaires et des investissements dans les infrastructures.

La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé son taux directeur à 2% contre 2,25%, sa huitième baisse depuis juin 2024. Cependant, la présidente de l'institution, Christine Lagarde, a prévenu que la fin du cycle de baisse des taux se profilait alors que l'inflation dans la zone Euro a atteint son niveau cible de 2%. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a gagné 10 points de base, à 2,61%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) a gagné 12 points de base, à 3,28%. L'écart de rendement entre les emprunts d'Etat italiens et allemands s'est resserré à son plus bas niveau depuis 10 ans à moins de 90 points de base.

Dans un marché du crédit européen soutenu par l'appétit pour le risque, les obligations de qualité investissement (Investment grade) et les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield), ont continué d'afficher une performance positive, avec une légère prime au haut rendement.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2025

## ► 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 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