

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2025

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)

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

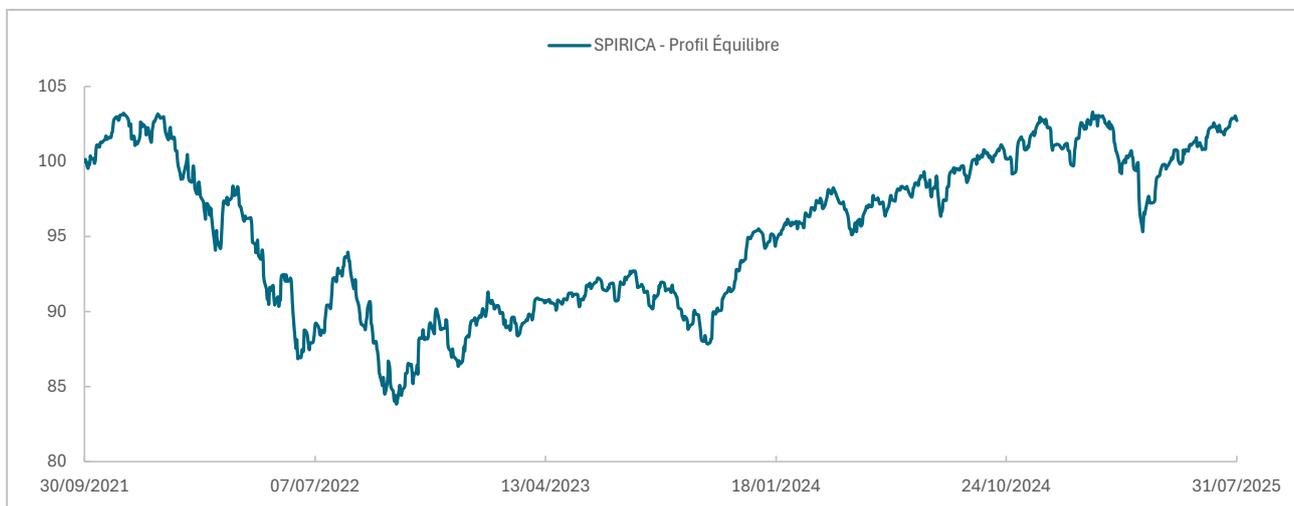
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2025


**Performances
& volatilité**

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,43%	1,88%	3,74%	11,41%	-	2,73%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	13,03%	3,74%	3,80%	-	0,71%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,02%	6,00%	6,24%	-	6,85%

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%						1,88%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

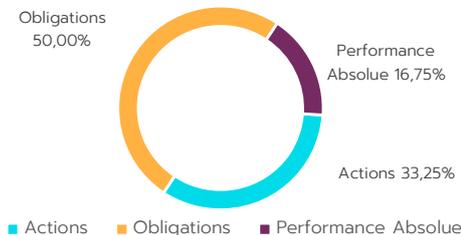
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

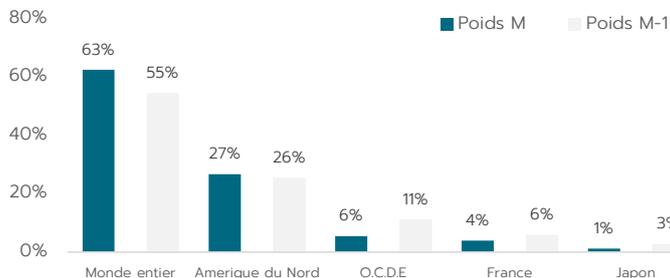
AU 31/07/2025

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	39,00%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	19,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,75%
Comgest Monde C	Comgest Sa	Actions	Monde entier	6,75%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	5,50%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E.	5,50%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	4,00%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	2,25%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	1,25%
				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
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	15,0%	16,8%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	4,3%	5,5%
Nomura Us High Yield	4,3%	5,5%
Comgest Monde C	0,0%	6,8%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	1,8%	2,3%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Dnca Invest Alpha Bonds B Eur	7,0%	0,0%
Allianz Actions Aequitas	6,0%	4,0%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	2,8%	1,3%
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	39,5%	39,0%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	19,5%	19,0%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Nous conservons une approche positive et sélective sur les marchés, malgré la volatilité estivale liée à une liquidité réduite. Les risques douaniers liés à l'administration Trump incitent à la prudence, notamment sur les zones sensibles aux tensions commerciales.

Nous avons renforcé notre exposition aux marchés actions américains et globaux, tout en réduisant celle à la zone Euro et aux émergents, en raison d'une visibilité plus limitée.

Sur l'allocation obligataire, nous maintenons les stratégies de portage.



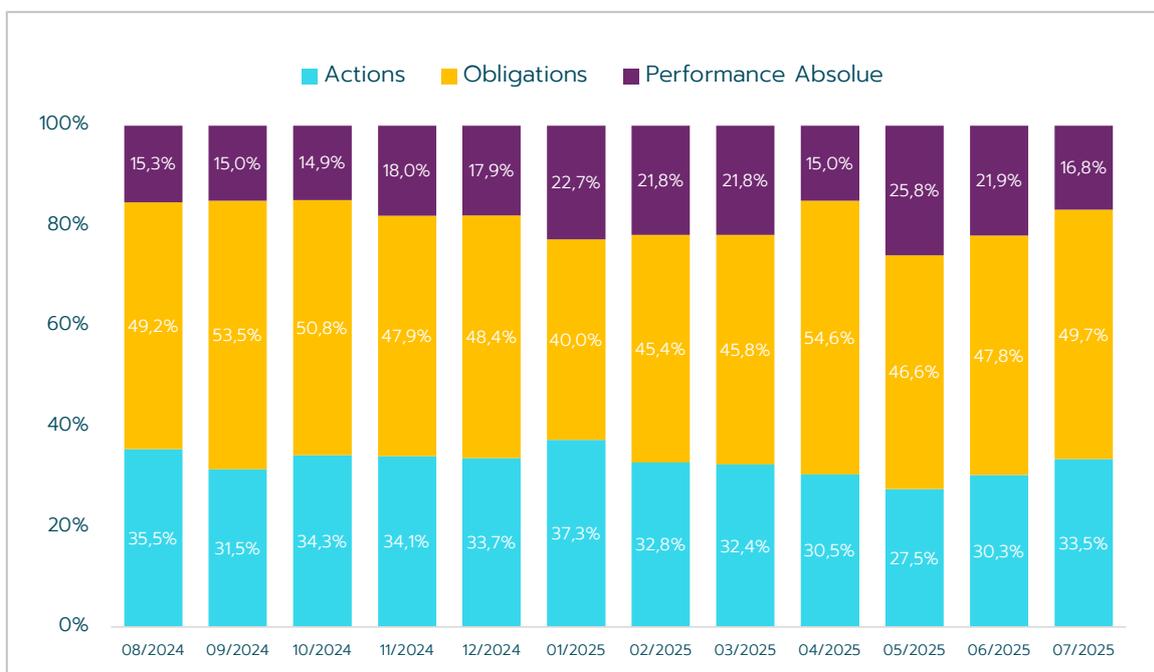
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2025

Allocations
& macroéconomie

► Allocation historique conseillée



• Les pourcentages d'expositions présentés correspondent aux expositions en fin de mois. En fonction des différentes évolutions a 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 évolué sur une note contrastée en juillet alors que la thématique de la guerre commerciale a focalisé une nouvelle fois l'attention des investisseurs. Le président américain Donald Trump a dans un premier temps reporté au 1er août la date limite initialement fixée au 9 juillet pour l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. Il a ensuite menacé de relever un peu plus les taux de ces taxes avant de conclure plusieurs accords avec partenaires commerciaux clés des États-Unis. Le Japon, l'Union européenne et la Corée du Sud ont accepté des droits de douane de 15%, soit moins que les menaces initiales.

En début de mois, l'attention des marchés s'était aussi portée sur la politique budgétaire américaine, avec l'adoption par le Sénat et la signature par le président Trump du « One Big Beautiful Bill », cette loi budgétaire qui combine des réductions d'impôts, des coupes dans les dépenses sociales, et des investissements dans la défense et la sécurité nationale risque d'aggraver le déficit américain pendant plusieurs années. Cette loi et des données économiques solides, notamment de bons chiffres de l'emploi en juin aux États-Unis, ont soutenu le rendement du Bon du Trésor à 10 ans. Après un fléchissement, les rendements sont repartis à la hausse alors que la Réserve fédérale (Fed) a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et ne s'est pas montrée pressée de les baisser malgré des voix discordantes en son sein.

En zone Euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu sa position prudente en laissant, elle aussi, ses taux stables, sans donner d'indications sur une éventuelle prochaine nouvelle baisse des taux.

Du côté des actions, les statistiques économiques favorables, l'optimisme suscité par les accords commerciaux et la publication de résultats d'entreprises solides ont porté Wall Street à de nouveaux records. En revanche, certains indices européens tournés vers l'exportation comme le Dax à Francfort et le CAC 40 à Paris, ont sous-performé.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains ont gagné du terrain en juillet. Le S&P 500 et le Nasdaq ont décroché de nouveaux records, soutenus par des indicateurs économiques encourageants, la signature d'accords commerciaux et les résultats trimestriels très solides des géants américains de la Tech. Les actions Microsoft* et Meta* ont bondi les jours suivant la publication de leurs résultats du deuxième trimestre. Microsoft* a notamment franchi en séance le seuil des 4.000 milliards de dollars de capitalisation pour la première fois de son histoire.

Les Bourses européennes ont vécu un parcours plus contrasté. Les principaux indices ont fait preuve de volatilité, entre les résultats d'entreprises et l'évolution des négociations commerciales. Les investisseurs ont affiché leur prudence alors que l'activité économique montre des signes de ralentissement en Europe sous le poids de l'offensive commerciale de Donald Trump.

La Bourse japonaise a progressé dans le sillage de Wall Street et après la signature d'un accord commercial avec les États-Unis. Les actions nippones ont également bénéficié de la faiblesse du yen, tombé à son plus bas niveau depuis le mois de mars face au dollar.

Les marchés émergents ont également pris de la hauteur, portés par le dynamisme des actions chinoises entretenu par l'espoir d'un accord commercial entre Washington et Pékin.

TAUX

Les rendements des obligations d'État ont légèrement progressé en juillet, soutenus par la hausse annoncée des dépenses publiques aux États-Unis comme en Europe. Comme attendu, la BCE a décidé le 24 juillet de laisser inchangé son principal taux directeur à 2%. Surtout, la Banque centrale n'a dévoilé aucune information susceptible d'anticiper une nouvelle baisse des taux lors de sa prochaine réunion programmée en septembre. De son côté, la Fed a également comme prévu maintenu le 30 juillet ses taux directeurs inchangés, conservant ainsi une politique relativement restrictive pour éviter d'alimenter un regain d'inflation tant que les répercussions des nouveaux droits de douane sur l'économie ne sont pas pleinement connues. Pour autant des voix discordantes se sont élevées en son sein en faveur de l'assouplissement monétaire réclamé par Donald Trump pour soutenir la croissance.

Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor a progressé lors de la première quinzaine de juillet, soutenu par des indicateurs économiques témoignant de la résistance de l'économie américaine et l'adoption de la « One Big Beautiful Bill » de Donald Trump. Les taux sont repartis à la baisse sur la seconde quinzaine, le président américain ayant semblé revenir sur sa menace de limoger le président de la Fed, Jerome Powell. Le rendement à 10 ans affiche cependant une progression mensuelle de 15 points de base, à 4,38%.

En zone Euro, le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est apprécié de 9 points de base, à 2,70%. L'obligation assimilables du Trésor (OAT) à 10 ans a gagné 7 points de base, à 3,35%. Sur le reste du Vieux Continent, le rendement de la dette italienne de même échéance est presque inchangé à 3,51%.

Soutenus par des résultats d'entreprises plus faiblement pénalisés qu'attendu par l'offensive commerciale de Donald Trump, le marché européen du crédit a poursuivi sa marche en avant en juillet, avec une surperformance du crédit spéculatif à haut rendement (High Yield), par rapport aux obligations de qualité (Investment Grade), plus impactées par la hausse des taux longs.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2025

► 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