

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025

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

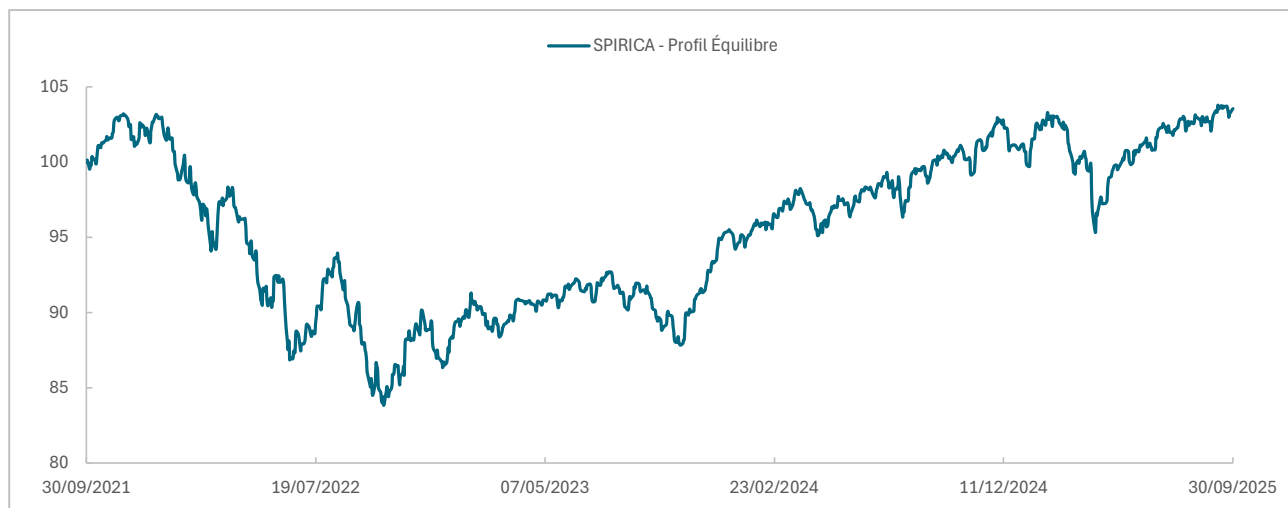
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025

 Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,84%	2,69%	3,02%	22,53%	-	3,55%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,93%	3,02%	7,51%	-	0,89%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,08%	5,68%	5,91%	-	6,77%

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%				2,69%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

SPIRICA - Profil Équilibre

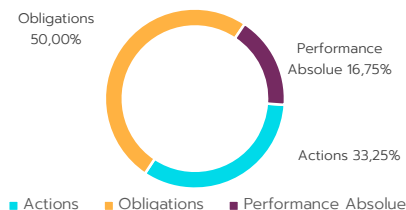
Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025

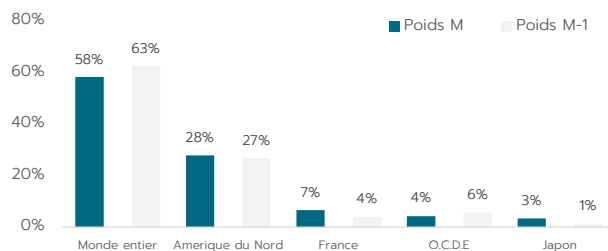


Structure
du portefeuille

► Répartition par classe d'actifs



► Répartition par zones géographiques



► Composition du portefeuille conseillée

[illegible]

* 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 ci-dessous, différentes expositions ont pu évoluer les unes par rapport aux autres.

► Principaux mouvements du mois

ACHATS / RENFORCEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	39,0%	41,5%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	19,0%	21,5%
Allianz Actions Aequisitas	4,0%	6,5%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	1,3%	3,3%

VENTES / ALLEGEMENTS			
LIBELLÉ		POIDS M-1	POIDS M
Comgest Monde C		6,8%	0,0%
Nomura Us High Yield		5,5%	4,3%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R		5,5%	4,3%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe		2,3%	2,0%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Sur la base d'une allocation 50% Actions + 50% Obligations, nous sommes restés à 55% Actions + 45% Obligations

A la différence du mois précédent, sur la poche actions, nous sommes repassés neutre sur toutes les zones géographiques dans l'attente de la décision de la FED qui pourra amener ou non de la volatilité en fonction du discours qui accompagnera sa décision au meeting de septembre. Cependant, à l'instar des mois précédents, nous maintenons une légère surexposition actions.

malgré certaines incertitudes qui pèsent encore sur les marchés. Ces dernières devraient mécaniquement se dissiper dans les mois à venir. Cela permet également de compenser en partie le positionnement défensif de nombreux fonds de gestion actions américaines, si la hausse devait se poursuivre. Nous conservons un biais sur les valeurs de type croissance aux US car elles permettent toujours d'apporter un vecteur de différenciation sectorielle opportun.

Sur la partie Fixed Income, nous privilégions toujours une diversification de la dette obligataire d'état par de la dette d'entreprise dite à Haut Rendement. Ces obligations conservent un coussin de rendement encore intéressant à 6 mois et un effet protection si jamais il devait y avoir moins de baisses de taux des banques centrales que prévu par le marché. Nous estimons en effet qu'il y aura moins de volatilité sur le segment de courbe de la dette d'entreprise dite à Haut Rendement que sur la partie 7-10 ans des obligations d'états.

Nous gardons un léger biais à court terme sur le USD contre EUR, même si l'EUR devrait bien se maintenir à plus long terme, estimant que le mouvement depuis avril a été rapide créant ainsi une asymétrie.



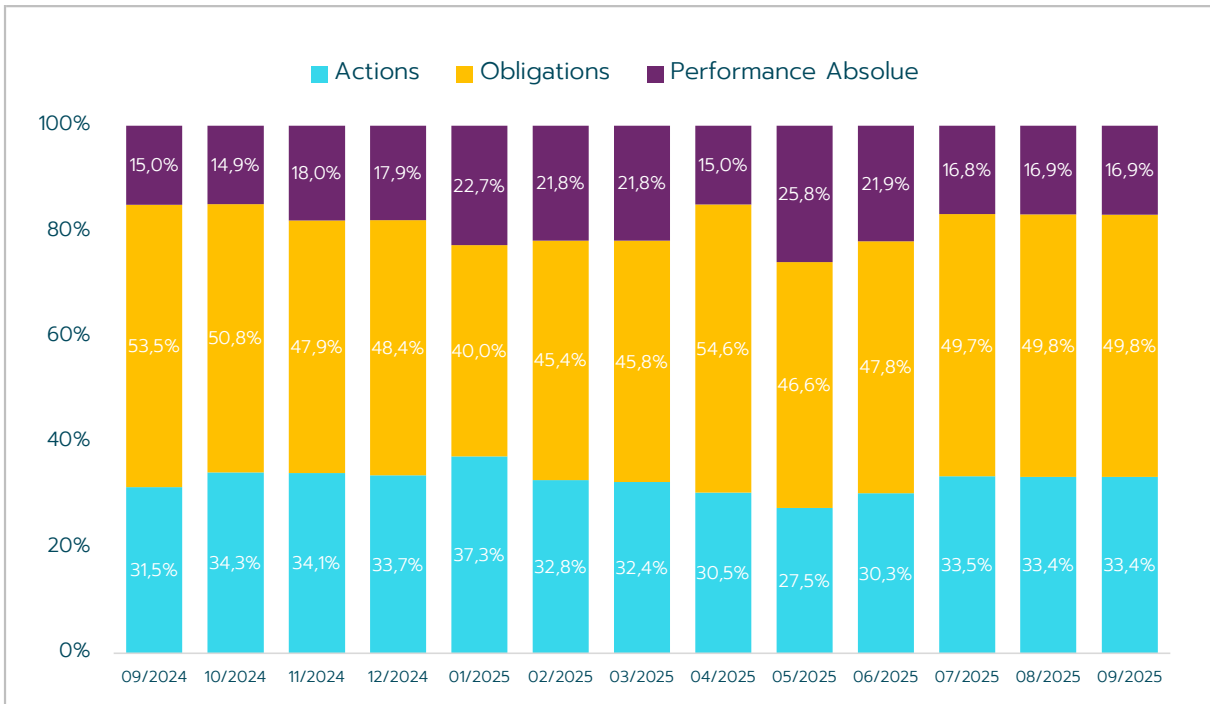
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025

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 connu un mois de septembre solide grâce notamment à la résistance de la croissance mondiale et à une inflation contenue. L'impact négatif des droits de douane sur l'économie s'avère plus limité qu'attendu tant aux États-Unis qu'en Europe. La Banque Centrale Européenne (BCE) a revu en hausse sa prévision de croissance de la zone Euro pour 2025, qui est passée de 0,9%, à 1,2%.

L'optimisme des investisseurs a également été motivé par le soutien de la Réserve fédérale (Fed) à l'économie américaine. La Banque Centrale a abaissé ses taux directeurs d'un quart de point et a ouvert la voie à de nouvelles réductions avant la fin de l'année, afin de ménager un marché du travail en perte de vitesse aux États-Unis. La détermination de l'institution à préserver l'emploi a nettement bénéficié aux Bons du Trésor américain.

L'or a enchaîné record sur record. Le métal jaune a signé le mois dernier sa meilleure performance depuis 2011. Du côté des actions, l'indice S&P 500 a réalisé son meilleur mois de septembre depuis 15 ans.

Toutefois, la situation reste fragile en Europe où les craintes suscitées par les déficits budgétaires ont pesé sur les obligations souveraines, en particulier dans l'Hexagone. L'agence de notation Fitch a dégradé la note de la France, qui emprunte désormais globalement au même taux que l'Italie et à un taux supérieur à celui de la Grèce, deux pays pourtant plus endettés. A la toute fin du mois, les marchés ont très peu réagi à la menace d'une fermeture temporaire de nombreux services publics ("shutdown") aux États-Unis en raison de désaccords budgétaires persistants au Congrès.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les marchés actions américains ont signé de nouveaux records en septembre, soutenus par la résistance de la croissance et la perspective de baisses des taux de la Fed. Les derniers chiffres de l'inflation aux États-Unis ne semblent pas remettre en cause les baisses de taux d'intérêt prévues alors que l'emploi montre des signes de ralentissement. Dans ce contexte, les valeurs technologiques, notamment celles liées à l'intelligence artificielle sont restées le moteur principal des actions. Pour le mois de septembre, le S&P 500 a gagné 3 %, soit son meilleur mois de septembre depuis 15 ans, tandis que le Dow Jones a progressé de 1,7% et le Nasdaq a bondi de 5,3%. Au troisième trimestre, le S&P 500 a gagné 7,4%, le Dow Jones 1,7% et le Nasdaq 11%.

Les actions européennes se sont aussi bien comportées en septembre dans le sillage de Wall Street. Malgré les incertitudes politiques en France, le CAC 40 a progressé de 2,49% sur un mois à 7895,94 points et de 3% en rythme trimestriel. Les investisseurs sont rassurés par la faiblesse des effets néfastes des droits de douane sur l'inflation et la croissance en zone Euro. Les Bourses européennes ont également profité des anticipations de prochaines baisses des taux de la Fed.

Les marchés émergents ont progressé en septembre, tirés notamment par la bonne dynamique de actions chinoises liée en partie aux mesures de soutien de Pékin. La Bourse de Hong Kong a réalisé la meilleure performance en septembre parmi les grandes places boursières, l'indice Hang Seng affichant un gain de 7,6%. Les actions émergentes ont progressé de plus de 7%. Les entreprises exportatrices parviennent dans leur ensemble à compenser l'impact de la hausse des taxes douanières américaines en se tournant vers d'autres marchés.

La Bourse japonaise s'est appréciée en septembre, portée, elle aussi, par l'optimisme de Wall Street et alors que l'impact négatif des tarifs douaniers sur les exportations apparaît moins important que prévu. La démission du Premier ministre Shigeru Ishiba a créé une incertitude temporaire, sans impact majeur sur les marchés.

TAUX

Les rendements des obligations souveraines, qui évoluent à l'inverse de leurs cours, se sont globalement détendus aux États-Unis et en Europe en raison du ton accommodant des Banques Centrales.

Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a abandonné 8 points de base, à 4,15%. Le 17 septembre dernier, la Fed a comme attendu abaissé ses taux directeurs d'un quart de point et a ouvert la voie à de nouvelles baisses avant la fin de l'année, afin de soutenir un marché de l'emploi en perte de vitesse. Cet assouplissement était largement anticipé depuis que Jerome Powell, le président de l'institution, s'était dit davantage préoccupé par la situation de l'emploi que par le niveau de l'inflation, bien que ce dernier reste supérieur à l'objectif des 2% par an visé par la Fed.

En zone Euro, le rendement du Bund allemand à 10 ans est resté presque stable à 2,71% alors la BCE a laissé son taux directeur inchangé pour le deuxième mois consécutif, après l'avoir abaissé de 4% à 2% entre juin 2024 et juin 2025. La présidente de l'institution Christine Lagarde a précisé que l'inflation dans la zone Euro ne devrait pas s'écarter de manière significative de son objectif d'environ 2%, malgré la hausse des taxes douanières. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) a progressé en revanche de 2 points de base, à 3,53% ; la situation budgétaire suscitant une inquiétude croissante. Le gouvernement François Bayrou est tombé et son successeur, Sébastien Lecornu, éprouve les plus grandes difficultés à proposer un budget pour 2026. Le 12 septembre, l'agence de notation Fitch a abaissé la note de la France de « AA- » à « A+ » et les autres agences, Moody's (Aa3) et Fitch (AA-) devraient suivre la même voie. Dans ce contexte incertain, la France emprunte désormais globalement au même taux que l'Italie et à un taux supérieur à celui de la Grèce, deux pays pourtant plus endettés.

Le marché du crédit s'est une nouvelle fois bien comporté en Europe dans la perspective d'une baisse des taux de la Fed et alors que l'économie européenne affiche sa résilience. Le compartiment de la dette spéculative à haut rendement (High Yield), plus risquée, a légèrement surperformé le compartiment Investment grade, considéré comme plus sûr.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2025

► 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.



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