

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/01/2026

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

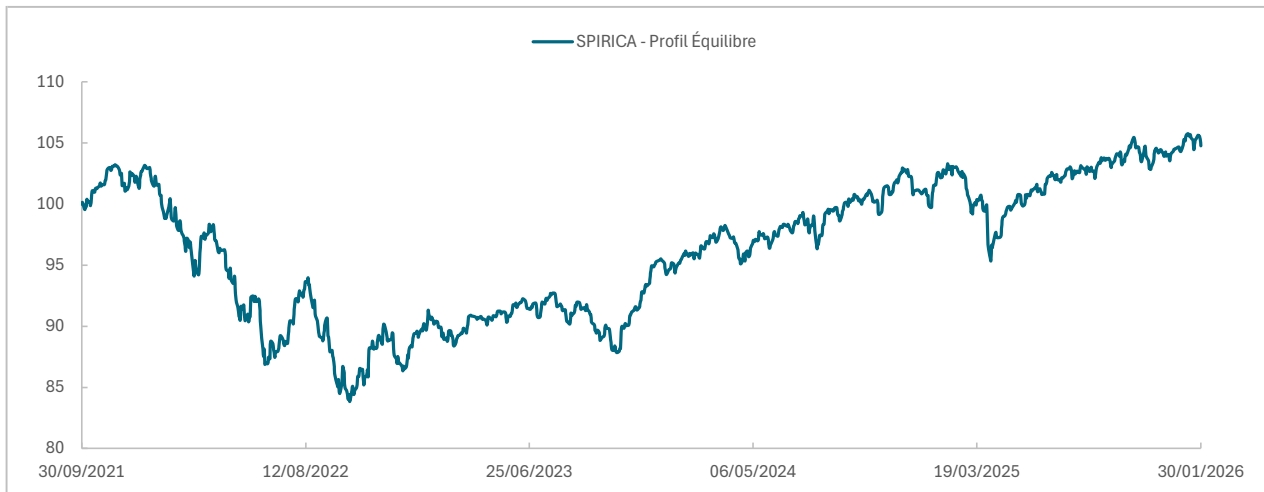
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/01/2026

Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,35%	0,35%	1,92%	16,45%	-	4,76%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	0,34%	1,92%	5,48%	-	1,10%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,85%	5,63%	5,22%	-	6,64%

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%	1,08%	-0,12%	-0,15%	3,52%
2026	0,35%												0,35%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

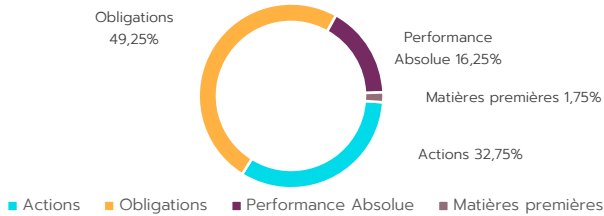
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

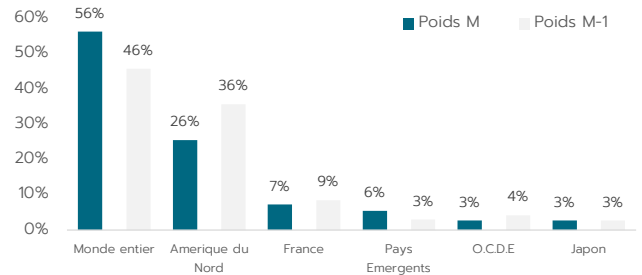
AU 30/01/2026

Structure
du portefeuille

► Répartition par classe d'actifs



► Répartition par zones géographiques



► Composition du portefeuille conseillé

NOM	SOCIÉTÉ DE GESTION	CLASSE D'ACTIFS	ZONE GÉOGRAPHIQUE	% ACTIFS
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	38,25%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	20,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,25%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	7,25%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,50%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	2,75%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	2,75%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	2,75%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	2,75%
Ofi Invest Precious Metals Action R	Ofi Invest Asset Management	Matières premières	Monde entier	1,75%
				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 ce 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	27,5%	38,3%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	3,0%	5,5%
Ofi Invest Precious Metals Action R	0,0%	1,8%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Amundi Funds Pioneer Us Corporate Bond - A Eur Hedge	6,0%	0,0%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	22,5%	20,0%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	18,3%	16,3%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	4,3%	2,8%
Nomura Us High Yield	4,3%	2,8%
Allianz Actions Aequitas	8,5%	7,3%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	3,0%	2,8%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

La réduction de l'allocation actions début janvier n'est pas une capitulation, mais une adaptation pragmatique à un marché devenu plus turbulent. L'idée centrale de ce mouvement est de substituer une partie du rendement incertain de certains actifs à risque par le rendement plus tangible et moins volatile des obligations d'État et des métaux précieux. Ainsi, nous cherchons à atteindre deux objectifs. L'optimisation du portage, en privilégiant les obligations gouvernementales et le segment BBB plutôt que le crédit spéculatif. Et la protection contre la volatilité systémique liée au contexte de marché, avec l'introduction de l'or et du dollar qui agissent comme une assurance contre une dégradation imprévue des conditions géopolitiques ou institutionnelles mondiales.

Ces adaptations proactives de l'allocation de janvier 2026 visent à mieux affronter une année caractérisée par des divergences monétaires et des tensions budgétaires croissantes. La priorité donnée à la liquidité et à la qualité des actifs devrait permettre de naviguer plus sereinement à travers les turbulences attendues lors des prochains mois, tout en restant positionné pour saisir les opportunités tactiques qui ne manqueront pas de surgir dans ce nouvel ordre financier mondial.



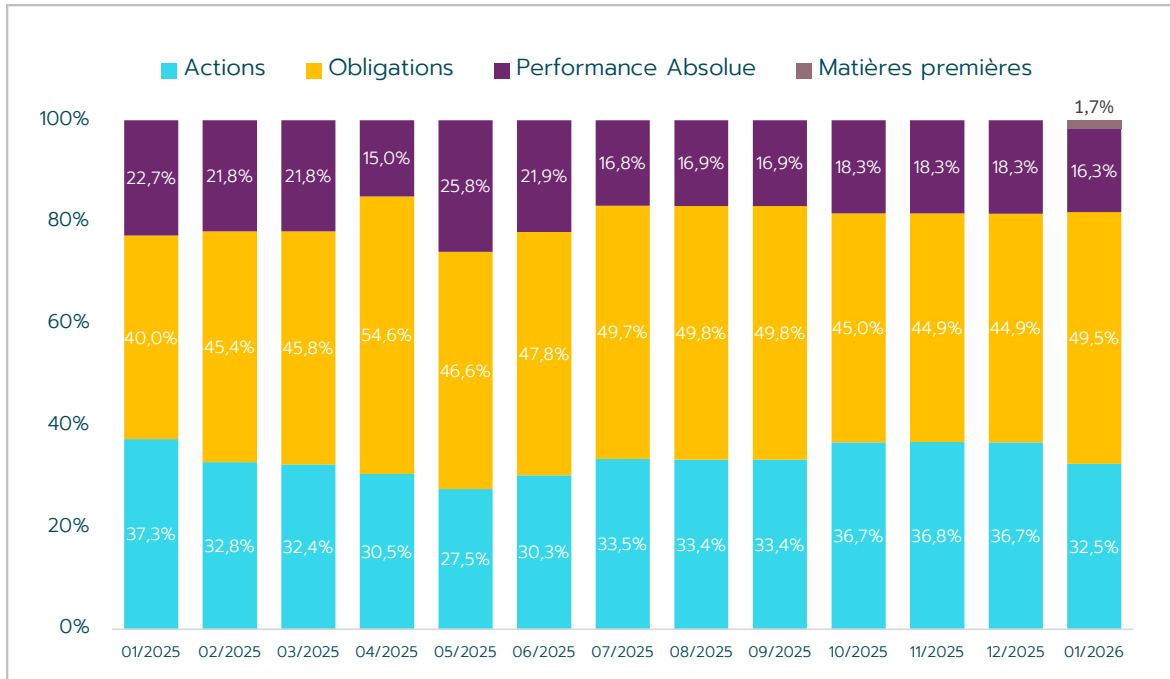
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/01/2026

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 enregistré de solides performances en janvier, soutenus par des statistiques économiques meilleures que prévu aux États-Unis et en Europe. A Wall Street, l'indice S&P 500 a dépassé brièvement le seuil des 7000 points pour la première fois de son histoire.

Pour autant, comme en 2025, cette progression des marchés s'est inscrite dans un environnement tendu, marqué par la forte montée des risques géopolitiques, notamment au Venezuela, en Iran et au Groenland, des négociations commerciales sous tension et des interrogations autour de l'indépendance de la Réserve fédérale (Fed).

Dans ce contexte, les cours du pétrole ont signé leur plus forte hausse mensuelle en quatre ans, en particulier après que le président américain Donald Trump a annoncé qu'une « armada » se dirigeait vers l'Iran, ce qui a alimenté les spéculations sur une frappe américaine.

Sur le marché obligataire, les rendements américains se sont redressés, tandis que les rendements en Europe ont légèrement reflué dans le calme, accentuant la divergence entre les grandes zones obligataires. Les banques centrales ont globalement opté pour l'attentisme en janvier, mais la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, perçue comme "faucou", c'est-à-dire de partisan d'une politique monétaire restrictive, a éloigné l'hypothèse d'une Fed plus accommodante.

Portés par les tensions géopolitiques, les métaux précieux ont atteint de nouveaux sommets (avant la forte correction en toute fin de mois). Janvier a marqué un tournant sur le marché des changes avec un billet vert sous pression et un euro franchissant le seuil symbolique de 1,20 dollar.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/01/2026



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Wall Street a poursuivi sa progression en janvier, soutenue par la résistance des bénéfices des entreprises et des indicateurs témoignant du dynamisme de l'économie. La croissance américaine du troisième trimestre 2025 a été révisée à la hausse pour atteindre 4,4%, son niveau le plus élevé depuis le troisième trimestre 2023. Toutefois, la volatilité s'est renforcée autour des valeurs technologiques les plus exposées aux investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Les déceptions sont très cruellement sanctionnées.

Les Bourses européennes se sont également appréciées, portées par les valeurs financières, de l'industrie et de l'énergie. Les premières estimations ont confirmé une croissance modérée mais résistante en zone Euro en fin d'année 2025. L'économie de la région a progressé de 0,3% au quatrième trimestre, soit au même rythme qu'au troisième trimestre.

La Bourse japonaise s'est distinguée par une forte progression. Les actions ont profité notamment de la perspective de mise en œuvre par la première ministre Sanae Takaichi d'un programme de relance budgétaire à l'issue d'élections législatives anticipées prévues le 8 février.

Les actions des marchés émergents ont également connu un très bon début d'année, soutenus notamment par la faiblesse du dollar. L'indice MSCI des marchés émergents a réalisé son meilleur mois depuis novembre 2022, signe du regain d'appétit pour le risque hors des marchés développés.

TAUX

Les rendements des emprunts d'État ont évolué en janvier en ordre dispersé des deux côtés de l'Atlantique mais dans un environnement de faible volatilité.

Aux États-Unis, les rendements se sont redressés, signe d'un ajustement des anticipations de politique monétaire et sous l'effet des tensions géopolitiques. Sans surprise, la Fed a laissé ses taux inchangés alors que l'inflation reste soutenue, mais s'approche de l'objectif et que le marché du travail montre des signes de ralentissement. Janvier a également été marqué par la nomination de Kevin Warsh comme prochain président de la Réserve fédérale. La désignation de cet ancien gouverneur de la Fed entre 2006 et 2011, perçue comme "faucon", c'est-à-dire de partisan d'une politique monétaire restrictive, a éloigné l'hypothèse d'une Fed plus accommodante. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans a progressé en un mois de près de 7 points de base à 4,24%.

Sur le Vieux Continent, les rendements ont évolué de façon plus contrastée alors que les investisseurs n'attendent pas un assouplissement de la Banque Centrale Européenne (BCE) à court terme. La zone Euro a connu une croissance modérée au quatrième trimestre à 0,3%, tandis que l'inflation a été confirmée à 1,9% en décembre, passant ainsi sous l'objectif de la BCE de 2%. En Allemagne, le rendement du Bund à 10 ans a terminé le mois à 2,84%, en très léger repli. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) a reflué de 14 points de base, à 3,43% tandis que celui de la dette italienne a perdu 9 points de base, à 3,46%, traduisant un apaisement des tensions sur les dettes des pays européens.

Sur le marché du crédit européen, les compartiments Investment Grade (IG) et Crédit spéculatif Haut rendement (High Yield) ont poursuivi leur progression en janvier, soutenus par l'appétit des investisseurs pour le portage. L'activité d'émissions a été très soutenue.

Sur le marché du crédit européen, le segment de la dette spéculative à Haut rendement (High yield) jugée plus risquée a surperformé le segment de la dette la mieux notée (Investment grade) en décembre ainsi que sur l'ensemble de l'année dans un environnement de volatilité contenue. Le crédit a bénéficié de la résistance des entreprises européennes à l'offensive commerciale de Donald Trump et des perspectives de baisses des taux de la Fed.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/01/2026

► 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