

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/04/2026

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

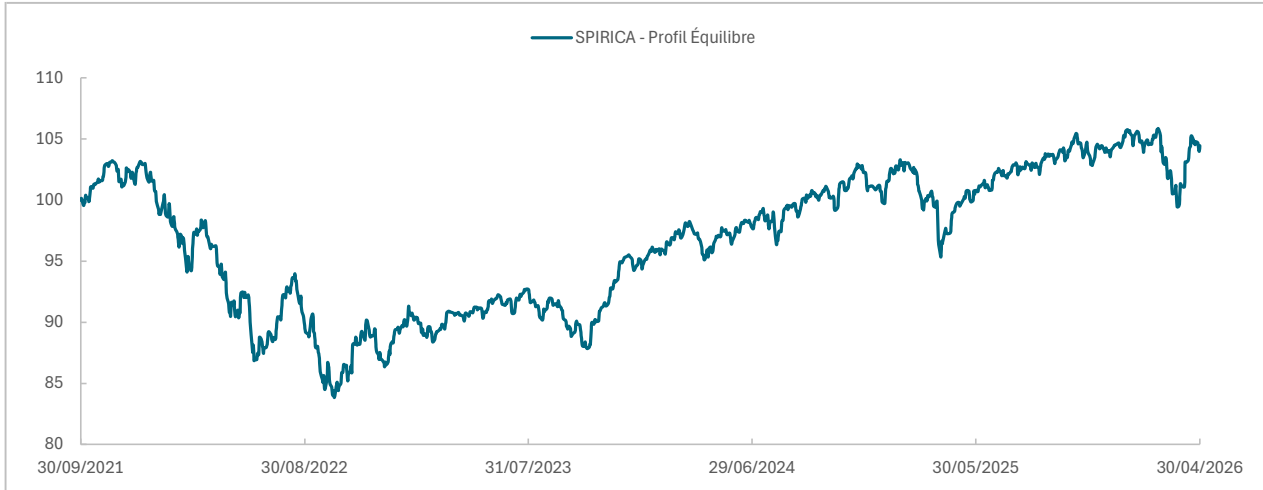
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/04/2026


**Performances
& volatilité**

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	4,16%	0,05%	4,98%	15,08%	-	4,44%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-1,20%	4,98%	5,03%	-	0,97%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	8,34%	5,66%	5,54%	-	6,73%

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%	1,03%	-5,26%	4,16%									0,05%

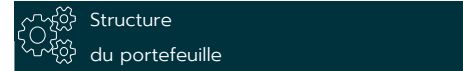
*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

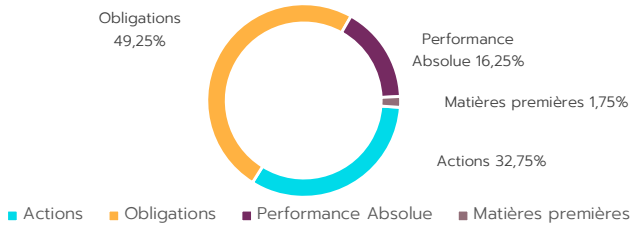
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

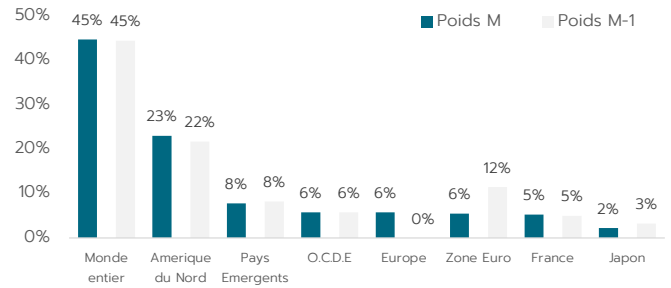
AU 30/04/2026



► 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	26,75%
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%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	Bluebay Funds Management Compa	Obligations	Europe	5,75%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E.	5,75%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	5,50%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,50%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	5,25%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	3,00%
Gemway Gemequity - Ra	Gemway Assets	Actions	Pays Emergents	2,25%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	2,25%
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	26,5%	26,8%
Allianz Actions Aequitas	5,0%	5,3%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	0,0%	5,8%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	0,0%	3,0%

VENTES / ALLÈGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Tikehau Short Duration Part R	5,8%	0,0%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	21,8%	20,0%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	3,3%	2,3%
Gemway Gemequity - Ra	2,8%	2,3%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	5,8%	5,5%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Les allocations en vigueur pour le mois d'avril sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début mars.

Sur la poche actions, les allocations restent légèrement surpondérées par rapport à une allocation cible de long terme cohérente avec le profil de risque. D'un côté allocation géographique, les expositions aux actions américaines repassent "neutre" en contrepartie d'une légère sous pondération des actions japonaises. Le biais positif sur les actions des pays émergents reste de mise tout comme la sous pondération relative des actions de la zone Euro.

La poche obligataire fait toujours la part belle aux actifs de portage en diversification des obligations d'états où la visibilité reste toujours compliquée. A ce titre les profils restent exposés dans la mesure du possible aux obligations des pays émergents, des obligations des entreprises privées les mieux notées (dites Investment Grade) et spéculatives (dites High Yield). A noter que ce mois-ci l'exposition aux obligations d'état a encore été réduite au bénéfice des obligations d'entreprises privées les mieux notées de la zone Euro.



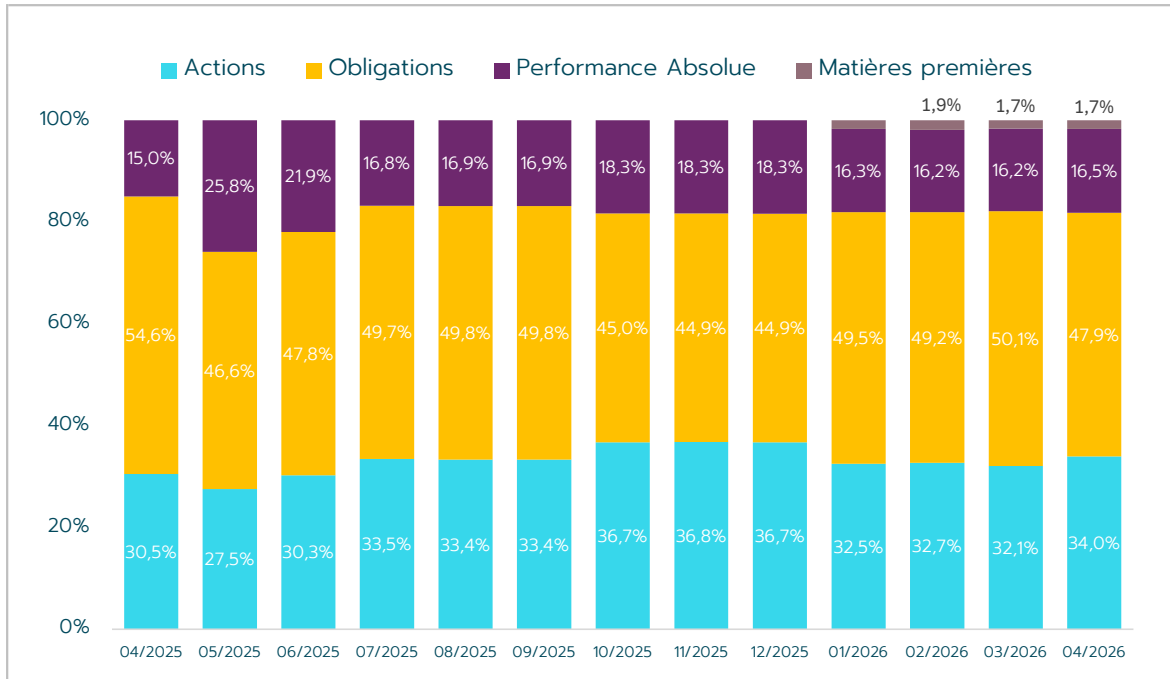
SPIRICA - Profil Équilibré

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/04/2026

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 grimpé au mois d'avril malgré la volatilité des cours du pétrole. Les investisseurs ont choisi de miser sur le scénario d'une résolution rapide du conflit au Moyen-Orient alors même que les discussions entre les États-Unis et l'Iran restent au point mort et que le président américain Donald Trump menace de prolonger le blocus du détroit d'Ormuz.

Wall Street a ainsi signé le mois dernier sa meilleure performance mensuelle depuis 2020. La poursuite des investissements dans l'intelligence artificielle (IA), les bons résultats d'entreprises aux États-Unis comme en Europe et la résistance de la consommation ont tempéré les craintes liées à la guerre au Moyen-Orient.

L'envolée des cours du pétrole au-dessus du seuil des 100 dollars le baril a en revanche pesé sur les obligations. La hausse de l'énergie se répercute déjà sur l'inflation à travers le monde. Mercredi 29 avril, lors de sa dernière conférence de presse en tant que président de la Réserve fédérale (Fed), Jerome Powell a estimé que le pic des prix de l'énergie n'avait pas encore été atteint et que les développements au Moyen-Orient risquaient de limiter la capacité de la Fed à baisser ses taux. La Banque Centrale a comme prévu maintenu sa politique monétaire inchangée et s'est montrée divisée sur l'attitude à adopter dans les mois qui viennent.

Aussi, alors que les investisseurs redoutent que l'inflation et les taux d'intérêt restent élevés, le cours de l'or a poursuivi son repli, s'éloignant de son record absolu de 5,626,8 dollars l'once atteint fin janvier.

SPIRICA - Profil Équilibré

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/04/2026



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les actions américaines ont signé de nouveaux records et enregistré en avril leur meilleure performance mensuelle depuis 2020. Le S&P 500 a ainsi rebondi de plus de 10% au cours du mois écoulé, tandis que le Nasdaq a pris plus de 15% et le Dow Jones 7%. Les investisseurs ont choisi de privilégier les fondamentaux, et plus précisément la solidité des bénéficiaires et le boom des investissements liés à l'Intelligence Artificielle, qui compensent largement les risques liés à l'énergie et à la politique monétaire.

Les Bourses européennes ont également progressé dans le sillage de Wall Street, mais dans une moindre mesure. La zone euro a bénéficié de l'amélioration du sentiment mondial, tout en restant pénalisée par sa sensibilité aux coûts énergétiques et par une exposition plus limitée aux grands thèmes technologiques. L'euro Stoxx tout comme le CAC 40 ont profité du rebond d'avril pour repasser en territoire positif depuis le début de l'année.

En tête des meilleures performances du mois, la Bourse de Tokyo a également profité de la vigueur de Wall Street, de l'amélioration de ses fondamentaux et de la faiblesse du yen, tombé fin avril à son plus bas niveau depuis juillet 2024 face au dollar. L'indice Nikkei a repris 16,1% en un mois.

Les marchés émergents, et notamment asiatiques se sont également très bien comportés. La dynamique a été soutenue par les valeurs liées aux semi-conducteurs et aux infrastructures technologiques qui continuent d'attirer les investisseurs.

TAUX

Les marchés obligataires ne semblent pas tout à fait raconter la même histoire que les marchés actions. Les rendements obligataires se sont inscrits globalement en hausse au mois d'avril, poussés par la hausse des prix du pétrole et les craintes d'inflation. Les cours de l'or noir constituent le principal foyer d'inquiétudes concernant l'inflation, les investisseurs anticipant que la hausse des prix de l'énergie ne force les Banques Centrales à relever leurs taux au cours des prochains mois.

La Banque centrale européenne (BCE) et la Banque d'Angleterre (BOE) ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Elles ont cependant souligné toutes deux les risques d'"effets de second tour" liés à la hausse des prix de l'énergie et affirmé être prêtes à agir le cas échéant. Les marchés tablent sur trois hausses des taux de la BCE d'ici à la fin de l'année. Aux États-Unis, la Fed a comme attendu maintenu sa politique inchangée et s'est montrée divisée sur l'attitude à adopter dans les mois qui viennent. Lors de sa dernière conférence de presse en tant que président de la Banque Centrale, Jerome Powell a souligné que le pic des prix de l'énergie n'avait pas encore été atteint et que les développements au Moyen-Orient risquaient de limiter la capacité de la Fed à réduire ses taux.

Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a progressé sur un mois de 5 points de base à 4,37%. Le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est apprécié de 4 points de base à 3,04%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor à 10 ans s'est replié de 3 points de base à 3,69%, tout en restant proche de ses plus hauts niveaux de l'année. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne de même échéance s'est contracté de 5 points de base à 3,86%.

Sur le marché du crédit euro, la performance globale des segments Investment Grade et crédit spéculatif Haut Rendement (High Yield) est positive sur le mois, avec une surperformance du Haut rendement. Les perspectives de résolution du conflit en Iran et d'une réouverture du détroit d'Ormuz ont entraîné un resserrement progressif des spreads de crédit en zone euro qui avaient atteint leur pic fin mars. Sur le segment Investment Grade, les spreads se contractent d'une quinzaine de points de base en avril pour clôturer le mois tandis que les spreads High Yield reculent de 50 points de base.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/04/2026

► 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.

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