

## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026

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**

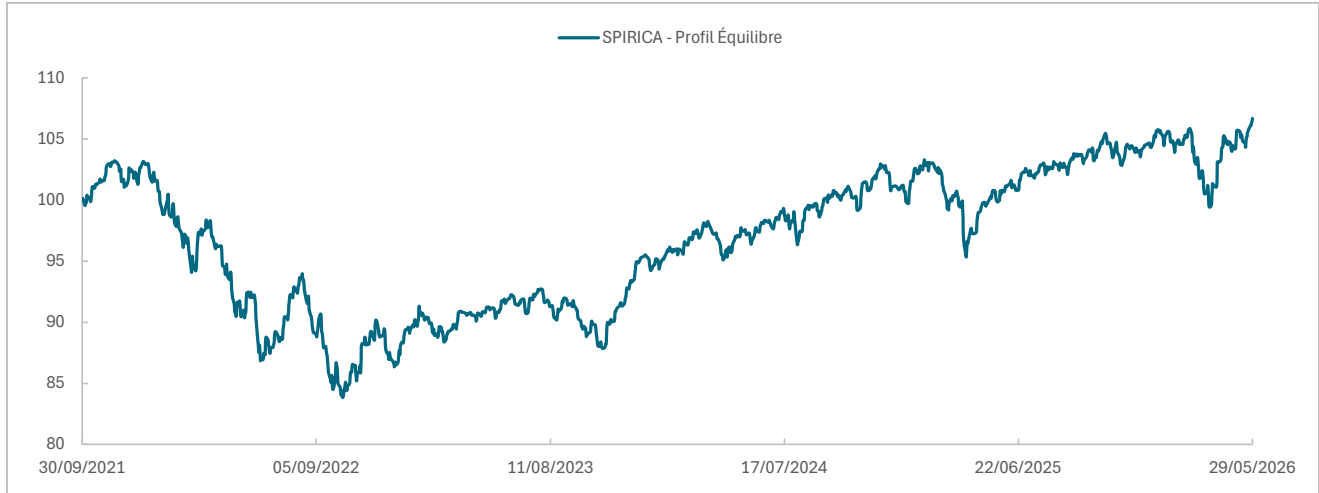
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026

 Performances  
& volatilité

### ► Évolution de la performance\*



### ► Performances cumulées\*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	2,12%	2,17%	5,83%	17,17%	-	6,66%

### ► Performances annualisées\*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	3,12%	5,83%	5,72%	-	1,43%

### ► Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	8,76%	5,80%	5,61%	-	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%	2,12%								2,17%

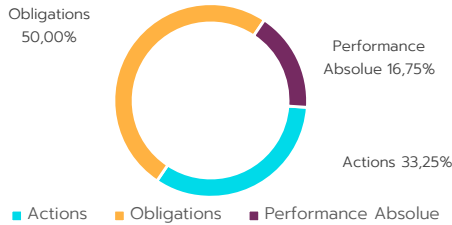
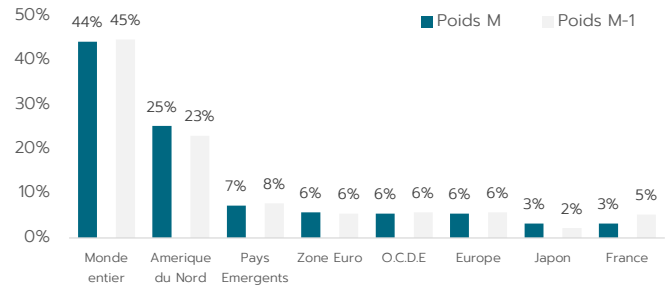
\*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026

**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	27,50%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	22,25%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,75%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	5,75%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	5,75%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	Bluebay Funds Management Compa	Obligations	Europe	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	3,25%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	3,25%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	3,00%
Gemway Gemequity - Ra	Gemway Assets	Actions	Pays Emergents	1,50%

**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	26,8%	27,5%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	20,0%	22,3%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	16,3%	16,8%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	5,5%	5,8%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	5,5%	5,8%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	2,3%	3,3%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Allianz Actions Aequitas	5,3%	3,3%
Ofi Invest Precious Metals Action R	1,8%	0,0%
Gemway Gemequity - Ra	2,3%	1,5%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	5,8%	5,5%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	5,8%	5,5%

**► Commentaires sur les mouvements conseillés**
**ALLOCATIONS**

Les allocations en vigueur pour le mois de mai sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début mars. Le point notable étant principalement la sortie des investissements en métaux précieux, dont l'or en particulier, sur les profils y étant exposés.

Sur la poche actions, les allocations restent légèrement surpondérées par rapport à une allocation cible de long terme cohérente avec le profil de risque. Coté allocation géographique, les expositions aux actions américaines repassent positives, celles aux actions des pays émergents restent positives, même si c'est dans une moindre mesure que le mois précédent, et, en contrepartie, les actions de la zone Euro restent sous représentées. Si en mars et avril les allocations étaient repassées neutre sur les actions américaines de type croissance (inclus valeurs technologiques), la dynamique des marchés justifie, tout du moins ponctuellement de reprendre un biais positif sur ce segment pour le mois à venir.

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). Sur les obligations d'état les allocations continuent de favoriser tant que faire ce peut celles de la zone Euro.



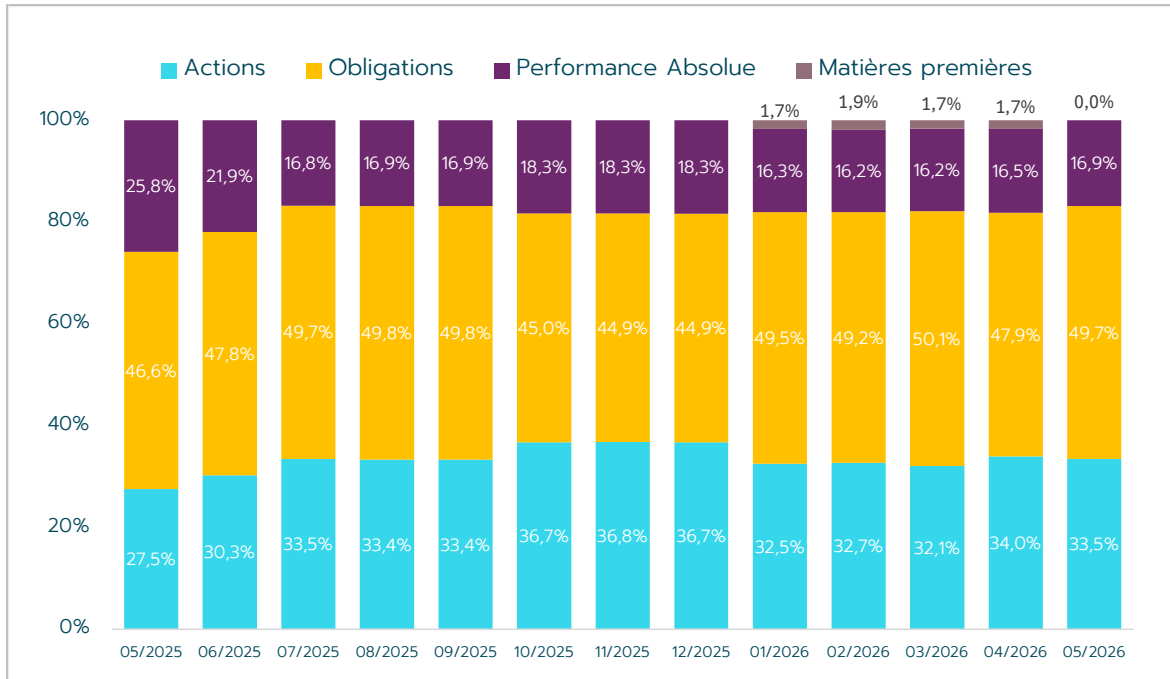
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026

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 poursuivi leur progression au mois de mai, soutenus par les résultats trimestriels meilleurs qu'attendu des entreprises américaines et la dynamique d'investissement liée à l'intelligence artificielle (IA). Après plusieurs mois dominés par les tensions géopolitiques, les investisseurs ont misé sur un scénario de détente progressive au Moyen-Orient et de réouverture du détroit d'Ormuz. Cette perspective a provoqué un repli des cours du pétrole et tempéré une partie des inquiétudes inflationnistes qui s'étaient amoncées depuis le début de la guerre en Iran.

Les principaux indices américains ont terminé le mois de mai sur des nouveaux records historiques. L'indice S&P 500 a même enregistré neuf semaines consécutives de hausse. En Europe, les marchés ont bénéficié du reflux du pétrole à la suite de l'apaisement des tensions géopolitiques.

La volatilité est toutefois restée élevée dans un environnement macroéconomique mondial sous la pression d'une inflation persistante et de la possibilité d'une politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed) moins accommodante. Dans ce cadre, les rendements obligataires se sont tendus en cours de mois avant de repartir à la baisse. En Europe, les rendements se sont finalement repliés, les investisseurs ont été soulagés par la baisse du pétrole qui tempère les anticipations d'un resserrement monétaire de la Banque centrale européenne (BCE).

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026



## ► Point Macroéconomique et Marchés

### ACTIONS

Aux États-Unis, les principaux indices ont nettement progressé au cours du mois de mai. Le S&P 500, le Nasdaq 100 et le Dow Jones ont atteint de nouveaux records historiques, soutenus par la perspective d'un apaisement du conflit au Moyen-Orient et par un fort rebond des titres des entreprises spécialisées dans les composants d'IA. Cette performance a également été portée par une solide saison des résultats reflétant une demande résistante et un soutien continu aux valeurs technologiques.

En Europe, la tendance a été positive en mai. Les actions ont profité notamment de la baisse du pétrole avec l'apaisement des tensions géopolitiques. Les bons résultats des entreprises ont permis de compenser un environnement macroéconomique toujours incertain.

La Bourse japonaise a enchaîné les records, soutenue par la faiblesse persistante du yen et par l'exposition croissante de la cote japonaise à la révolution de l'IA.

Les principaux marchés asiatiques ont également progressé en mai, portés eux aussi principalement par la vigueur du secteur technologique.

### TAUX

Les rendements ont progressé au mois de mai aux États-Unis, soutenus par les anticipations d'une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt dans un contexte de ralentissement économique. La guerre au Moyen-Orient et le blocage du détroit d'Ormuz alimentent l'inflation via la hausse des prix pétroliers, tout en faisant pression à la baisse sur la croissance. L'indice PCE aux États-Unis, qui mesure les prix liés aux dépenses de consommation des ménages, a encore accéléré en avril. Cet indice est la mesure préférée de la Fed pour l'inflation. Dans ce cadre, plusieurs gouverneurs de la Fed se sont déclarés prêts à relever les taux d'intérêt si la désinflation tardait à se manifester. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a gagné 7 points de base à 4,44% après avoir brièvement franchi le seuil des 4,6% pour la première fois depuis janvier 2025.

En Europe, les rendements ont reculé. Une série d'indicateurs économiques a conduit les investisseurs à anticiper un relèvement moins marqué des taux de la Banque centrale européenne au cours des prochains mois. L'indice PMI des directeurs des achats dans la zone euro pour le mois de mai est notamment ressorti en dessous des attentes, signalant le plus fort recul de l'activité du secteur privé depuis deux ans et demi. Par ailleurs, l'économie française a reculé de 0,1% au premier trimestre. Il s'agit de la première contraction de l'activité de la deuxième économie européenne depuis la période du Covid, un signal rappelant que les effets du choc énergétique provoqué par les tensions au Moyen-Orient commencent à se diffuser dans l'économie réelle. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a cédé 10 points de base à 2,94%. Le rendement de l'Obligation Assimilable du Trésor (OAT) française de même échéance a abandonné 14 points de base à 3,55%, tandis que le taux italien à 10 ans a reculé de 21 points de base, à 3,65%.

Le marché du crédit européen a été soutenu par l'appétit pour risque des investisseurs, la dette jugée la plus sûre, Investment grade (IG), a affiché une performance mensuelle positive, surpassée par le segment du crédit spéculatif Haut rendement (High Yield).

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 29/05/2026

## ► 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