

## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026

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**

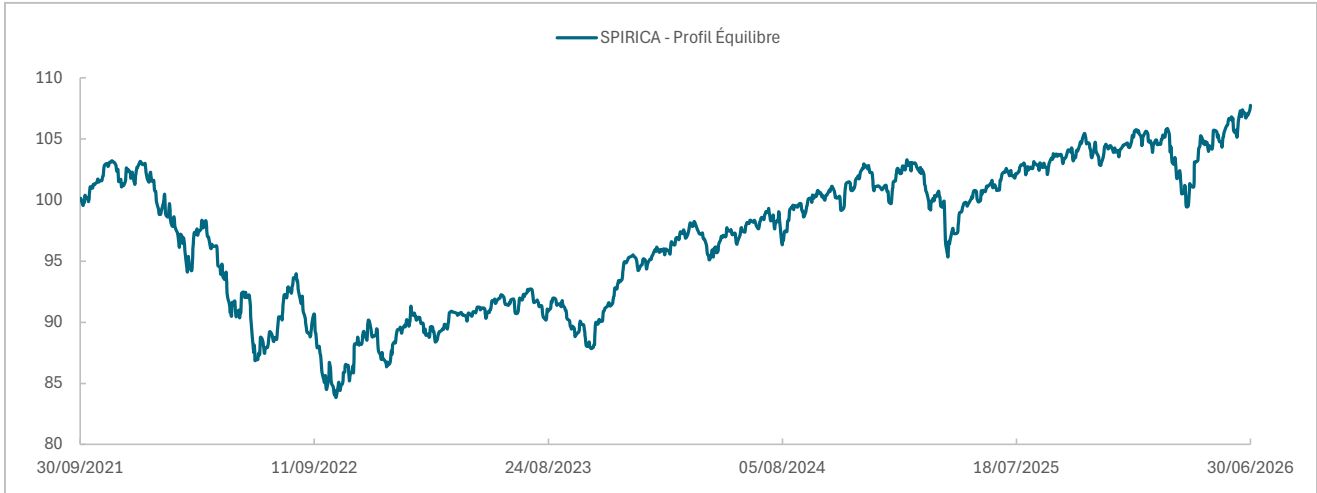
# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026

 Performances  
& volatilité

## Évolution de la performance\*



## Performances cumulées\*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	1,01%	3,21%	5,33%	17,35%	-	7,74%

## Performances annualisées\*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	29,80%	5,33%	5,78%	-	1,63%

## Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,35%	5,96%	5,69%	-	6,72%

## 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%	1,01%							3,21%

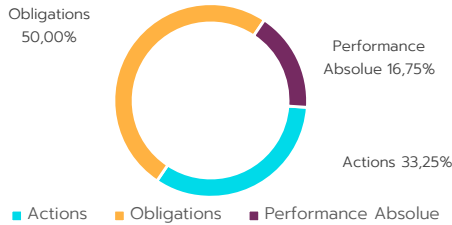
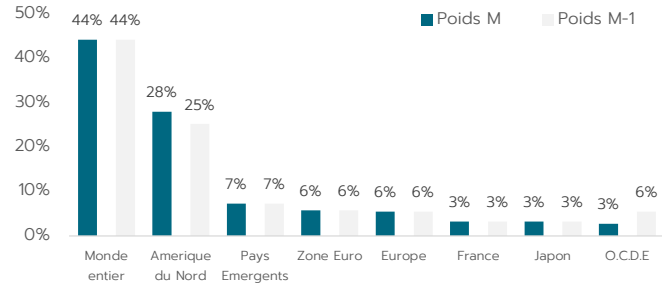
\*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026

**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	25,25%
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%
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%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	2,75%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	2,75%
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 c différentes expositions ont pu évoluer les unes par rapport aux autres.

**► Principaux mouvements du mois**

ACHATS / RENFORCEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	22,3%	25,3%
Nomura Us High Yield	0,0%	2,8%

VENTES / ALLÈGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	3,0%	0,0%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	5,5%	2,8%

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

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

En effet, même si les tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et l'Iran tendent à se calmer, certains événements de cette fin de mois nous rappellent que tout n'est pas réglé. De plus, l'attention reste de mise quant aux chiffres macroéconomiques cet été (qui pourraient influencer sur les anticipations de réactions des banques centrales), aux risques géopolitiques résiduels et à la parité dollar-yen qui pourrait contraindre la banque centrale du Japon à intervenir. A ce titre nous restons constructifs (afin d'accompagner le mouvement en cas de hausse) mais souhaitons garder un positionnement nous permettant de reprendre du risque de manière sereine en cas de consolidation durant l'été, ou à la rentrée si certains risques devaient s'estomper.

Sur la poche actions, les allocations restent légèrement surpondérées par rapport à une allocation cible de long terme cohérente avec le profil de risque. Côté répartition géographique, les allocations plébiscitent toujours les actions américaines et celles des pays émergents, en contrepartie les actions de la zone Euro qui restent sous représentées. Le poids des actions américaines de type croissance (inclus les valeurs liées à la technologie / IA) reste stable et cohérent pour se laisser porter par la tendance actuelle.

La poche obligataire favorise toujours les 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 quand cela est possible celles de la zone Euro.



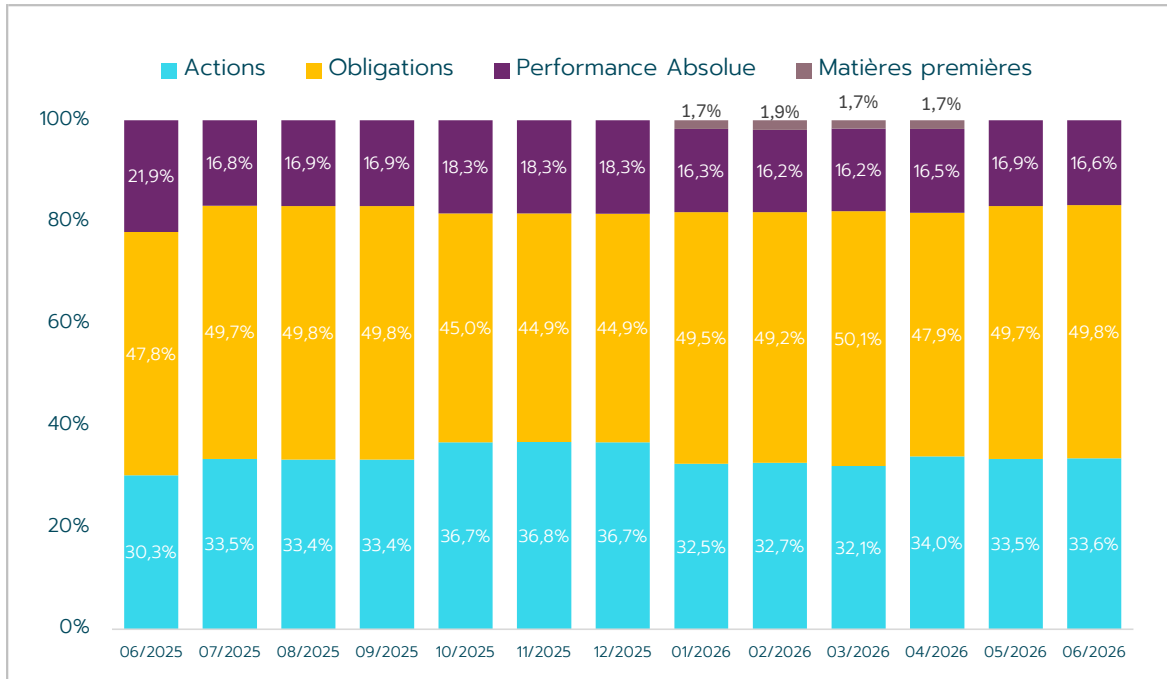
## SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026

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 marchés d'actions mondiaux ont enregistré des performances contrastées en juin. L'apaisement des tensions au Moyen-Orient a été contrebalancé par la crainte d'un maintien des taux d'intérêt élevés et par la révision à la hausse des prévisions d'inflation dans la plupart des pays malgré le net repli des cours du pétrole. La Réserve fédérale (Fed), présidée pour la première fois par Kevin Wash, a affiché sa détermination à restaurer la stabilité des prix tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a pris les devants en relevant ses taux directeurs pour la première fois depuis trois ans.

Les rendements des emprunts d'État ont progressé aux États-Unis dans un contexte de pressions inflationnistes persistantes malgré la détente au Moyen-Orient.

Le mois de juin a été marqué par d'importantes prises de bénéfices dans le secteur technologique américain, puissant moteur des marchés depuis le début de l'année. Les investisseurs se sont notamment interrogés sur la rentabilité à venir des dépenses massives des « hyperscalers ».

Dans ce contexte, l'or, tombé à son plus bas niveau depuis novembre dernier, a accusé son quatrième mois consécutif de baisse, les investisseurs continuant d'anticiper un resserrement de la politique monétaire de la part des principales Banques Centrales.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026



## ► Point Macroéconomique et Marchés

### ACTIONS

Wall Street affiche un bilan contrasté en juin. Les indices S&P 500 et Nasdaq ont reculé, pénalisés par des prises de bénéfices après l'envolée des valeurs technologiques depuis le début de l'année. Le Dow Jones affiche quant à lui un bilan mensuel positif, soutenu par la réallocation des capitaux vers les secteurs de la finance et de l'industrie, qui représentent une part significative de l'indice.

Les marchés actions européens ont globalement progressé en juin. Les investisseurs ont été rassurés par la baisse des cours du pétrole après la signature d'un accord préliminaire entre les Etats-Unis et l'Iran pour mettre fin à la guerre au Moyen-Orient et rouvrir le détroit d'Ormuz.

Les marchés émergents ont marqué le pas, pénalisés par la vague de prises de bénéfices qui a touché le secteur technologique en Asie.

De son côté, la Bourse japonaise a profité en juin de la faiblesse du yen. La devise est tombée à son plus niveau depuis 1986 face au dollar malgré la hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon.

### TAUX

Les rendements des emprunts d'État ont évolué en ordre dispersé en juin. Aux États-Unis, le rendement des Bons du Trésor à 10 ans a terminé en légère hausse de 3 points de base à 4,47%. La première réunion du comité de politique monétaire de la Fed présidée par Kevin Warsh s'est révélée plus restrictive qu'attendu. La réserve fédérale américaine a décidé à l'unanimité de conserver son principal taux directeur dans une fourchette comprise entre 3,5% et 3,75%, un niveau jugé neutre ou légèrement restrictif pour l'économie. Cependant, la moitié des membres de la Fed anticipe un relèvement des taux avant la fin de l'année alors que la prévision moyenne d'inflation pour 2026 a été fortement relevée, à 3,6% au lieu de 2,7% en mars dernier.

En Europe, la BCE a procédé à sa première hausse des taux depuis 2023, avec une augmentation de 25 points de base, qui a porté son taux de dépôt à 2,25 % alors que l'inflation accélère dans l'union monétaire avec la guerre au Moyen-Orient. L'institution a par ailleurs globalement revu à la hausse ses prévisions d'inflation et abaissé celles concernant la croissance de la zone euro. Sa présidente, Christine Lagarde a qualifié cette hausse de « tout à fait justifiée et légitime » et a souligné que le choc inflationniste prenait une ampleur de plus en plus générale.

Pour autant, l'affaiblissement du marché du travail, la fragilité de la croissance en zone euro et le net repli du pétrole ont renforcé les anticipations d'un statu quo sur les taux au cours des prochains mois. Dans ce contexte, le rendement du Bund allemand à 10 ans s'est replié de 8 points de base, à 2,86%. En France, le rendement de l'Obligation Assimilable du Trésor (OAT) à 10 ans a progressé de 10 points de base, à 3,65%. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne de même échéance a reculé de 2 points de base, à 3,63%.

Le marché européen de la dette d'entreprise s'est bien comporté, avec une surperformance du compartiment crédit spéculatif à haut rendement (High Yield), le moins bien noté et donc le plus risqué.

# SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/06/2026

## ► 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