

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2026

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

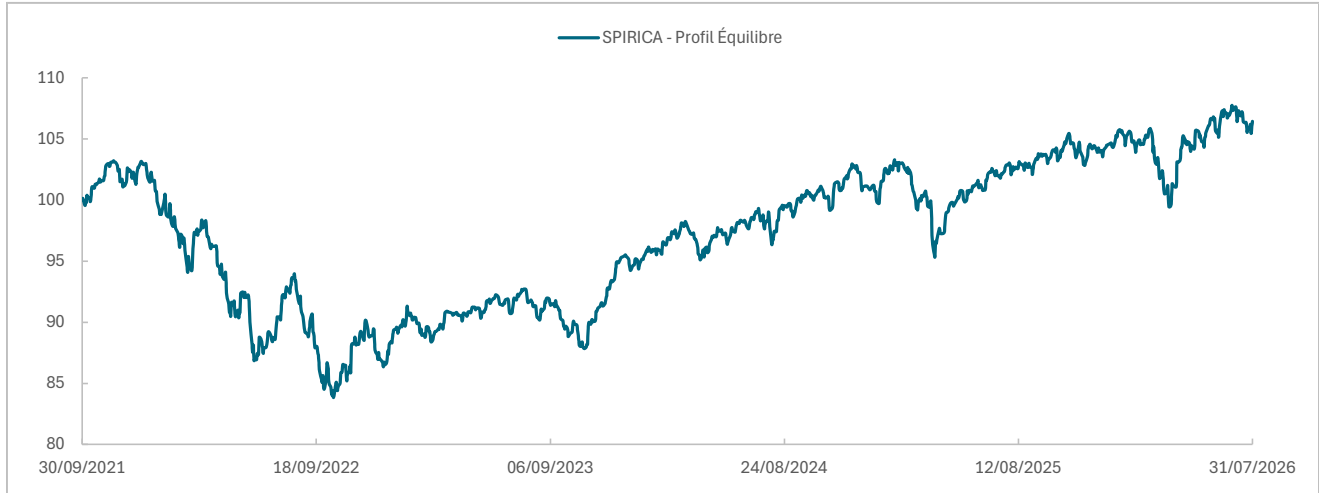
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2026

Performances
& volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	-1,22%	1,95%	3,59%	14,81%	-	6,42%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	7,58%	3,59%	4,94%	-	1,33%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Profil Équilibre	6,52%	6,18%	5,73%	-	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%	-1,22%						1,95%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

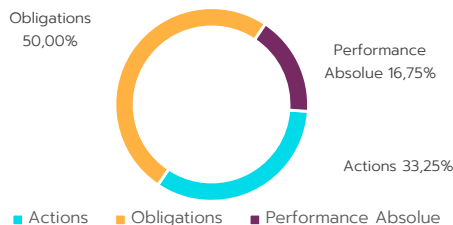
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

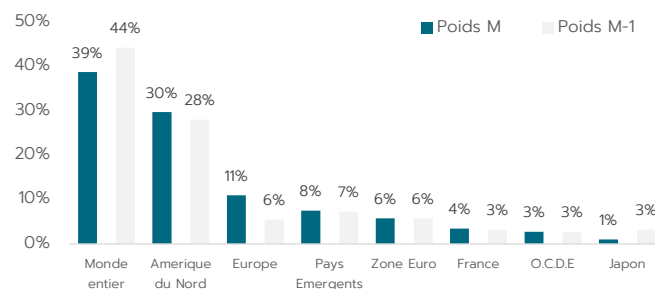
AU 31/07/2026

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
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	Abn Amro Investment Solutions	Actions	Amerique du Nord	23,75%
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	22,00%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	16,75%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	Bluebay Funds Management Compa	Obligations	Europe	11,00%
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%
Allianz Actions Aequis	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	3,50%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	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	1,75%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	1,00%

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
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	5,5%	11,0%
Allianz Actions Aequis	3,3%	3,5%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	0,0%	3,3%
Gemway Gemequity - Ra	1,5%	1,8%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	27,5%	22,0%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	3,3%	1,0%
Abn Amro Parnassus Us Sustainable Equities Ah Eur	25,3%	23,8%

► Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Les allocations en vigueur pour le mois de juillet sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début juin. Elles restent constructives sur les actions internationales mais maintiennent un positionnement leur 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 d'ici là.

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 répartition géographique, comparativement à la représentativité moyenne des grandes zones dans les indices monde, les allocations plébiscitent toujours les actions américaines et celles des pays émergents, en contrepartie les actions de la zone Euro restent sous représentées (bien qu'en légère hausse par rapport au mois précédent) et on notera une baisse des actions japonaises. Le poids des actions américaines représentatives du marché a été revue légèrement en baisse au bénéfice d'actions américaines de type Croissance et Value. Cela ne change pas le profil de risque des allocations et ne fait pas supporter un risque de style spécifique à ces dernières mais cela permet de diversifier le risque sur les supports d'investissement (les fonds).

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. Et sur les obligations des entreprises privées les mieux notées, les investissements se reconcentrent ce mois ci exclusivement sur celles de la zone Euro.



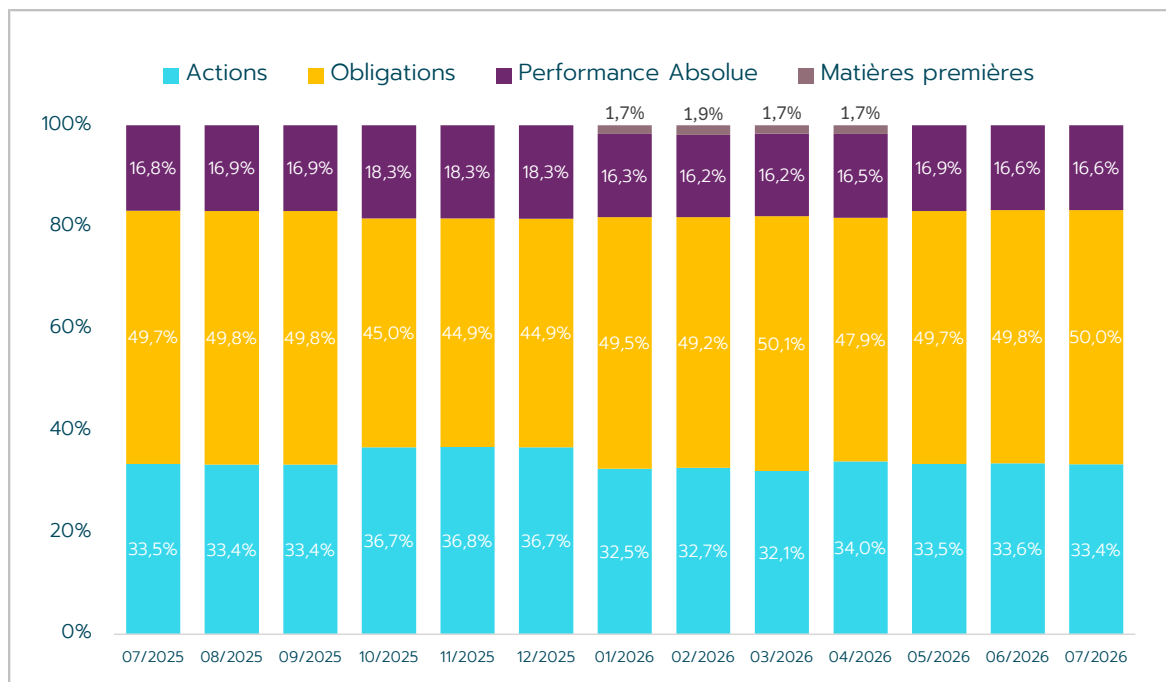
SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2026

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 actions affichent un bilan contrasté au mois de juillet en raison du rebond des cours du pétrole liés aux tensions persistantes au Moyen-Orient et du regain de craintes concernant sur les valorisations des spécialistes de l'intelligence artificielle (IA), en particulier des fabricants de semi-conducteurs. Dans ce cadre à Wall Street, le Nasdaq, riche en valeurs technologiques et le Dow Jones ont perdu du terrain tandis que le S&P 500, plus diversifié, affiche une légère progression. Les Bourses européennes ont tiré leur épingle du jeu grâce aux résultats semestriels globalement supérieurs aux attentes des grands groupes notamment des secteurs pétrolier, bancaire et ceux qui profitent des investissements dans l'IA, comme Legrand et Schneider Electric. Sur le marché obligataire, les taux se sont tendus avec le rebond du pétrole qui attise le risque inflationniste et la perspective de politiques monétaires restrictives des principales banques centrales plus longues que prévu. Lors de sa réunion des 28 et 29 juillet, la Réserve fédérale (Fed) a maintenu son principal taux directeur dans une fourchette comprise entre 3,5% et 3,75%. Son nouveau président, Kevin Warsh, a cependant réaffirmé sa détermination à lutter contre l'inflation, ouvrant la voie à au moins une hausse des taux au cours des prochains mois. Dans le sillage de ces annonces, le rendement des bons du Trésor américain à 30 ans a atteint son plus haut niveau depuis 19 ans, au-dessus de 5,2%. Plus tôt dans le mois, la Banque centrale européenne (BCE) a décidé, elle aussi, de maintenir ses taux directeurs inchangés, se donnant du temps pour évaluer l'impact du regain de tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole sur l'inflation dans l'union monétaire.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2026



► Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

La Bourse de New York a connu un mois de juillet volatil, prise en étau entre une Fed toujours très ferme sur l'inflation et une vague de défiance envers le secteur des semi-conducteurs et les grandes valeurs liées à l'IA, comme Alphabet, maison mère de Google, et Meta. Les tensions géopolitiques ont également alimenté la prudence, la reprise des frappes entre les États-Unis et l'Iran ayant fait rebondir les prix du pétrole et ravivé les craintes d'un nouvel épisode inflationniste.

Les Bourses européennes affichent un bilan globalement positif alors qu'elles sont moins exposées que Wall Street aux soubresauts des valeurs technologiques. Les investisseurs ont été rassurés par les résultats semestriels de poids lourds, comme TotalEnergies, Schneider Electric et Bouygues en France, et les valeurs européennes du secteur bancaire.

La Bourse de Tokyo a corrigé en juillet, pénalisée par notamment par le rebond des cours du pétrole alors que le Japon est très dépendant du Moyen-Orient pour ses importations de pétrole. S'y ajoutent les inquiétudes croissantes autour des finances publiques japonaises, à la suite de l'annonce par le gouvernement de Sanae Takaichi de plans de dépenses massifs, conjuguées à l'approche prudente de la Banque du Japon (BoJ) en matière de normalisation de sa politique monétaire.

Les principaux marchés émergents ont reculé en juillet, affectés par la baisse des actions chinoises. Les opérateurs ont fait preuve de prudence avant les conclusions de la réunion du Politburo, qui devrait définir les grandes orientations économiques pour la seconde partie de l'année. Les valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs ont souffert, les investisseurs s'interrogeant sur des valorisations toujours élevées et sur l'ampleur des dépenses engagées dans l'IA. De son côté, l'indice Kospi, très concentré en valeurs technologiques, a chuté de plus de 22%.

TAUX

Les rendements ont progressé aux États-Unis comme en Europe alors que le rebond du pétrole lié au conflit au Moyen-Orient alimente les risques inflationnistes. Dans ce cadre, la Fed a laissé ses taux inchangés mais son nouveau président, Kevin Warsh, a adopté un ton résolument offensif, réaffirmant que la banque centrale n'hésiterait pas à agir si les pressions inflationnistes devaient s'intensifier. Cette perspective, alors même que l'inflation a ralenti en juillet, a propulsé les rendements obligataires américains à long terme vers leurs plus hauts niveaux depuis près de vingt ans. Le rendement du Bon du Trésor à 30 ans a terminé le mois à 5,28%, en hausse de 32 points de base (0,3 point de pourcentage) sur un mois. Le rendement du Bon du Trésor à 10 ans s'est apprécié de 27 points de base, à 4,73%.

Les rendements se sont également tendus en Europe en juillet. Comme aux États-Unis, le marché obligataire est affecté par la poursuite de la flambée du pétrole liée aux tensions géopolitiques qui renforce les risques inflationnistes. La BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, se donnant du temps pour évaluer l'impact du regain de tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole sur l'inflation dans l'union monétaire. La prochaine réunion de politique monétaire de la BCE aura lieu les 9 et 10 septembre prochains. Le rendement du Bund a progressé en juillet de 35 points de base, à 3,21%. En France, le rendement de l'obligation assimilable au Trésor (OAT) à 10 ans a grimpé de 35 points de base, à 4%. Pour la première fois depuis septembre 2008, le rendement de l'OAT a franchi le seuil des 4%. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette italienne s'est tendu de 39 points de base, à 4,02%.

SPIRICA - Profil Équilibre

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 31/07/2026

► 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