Ofi invest
Asset Management

ASAC FAPES

GESTION SOUS MANDAT

SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2026

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 carte blanche du compartiment de Gestion sous Mandat.

Date de création

30/09/2021

Durée de placement minimum recommandée (ans)

3 – 5 – 8

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

Orientation de gestion

Ce profil de gestion vise une appréciation du capital investi sur un horizon de placement minimum de 5 ans. Il est investi à 100% en OPC. L'exposition indirecte aux actions peut varier en 0 % et 100% mais dans les faits cette exposition restera entre 35% et 90 %. 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 75%.

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.

C2 - Interne

Ofi invest
Asset Management

RAPPORT MENSUEL
Gestion sous mandat

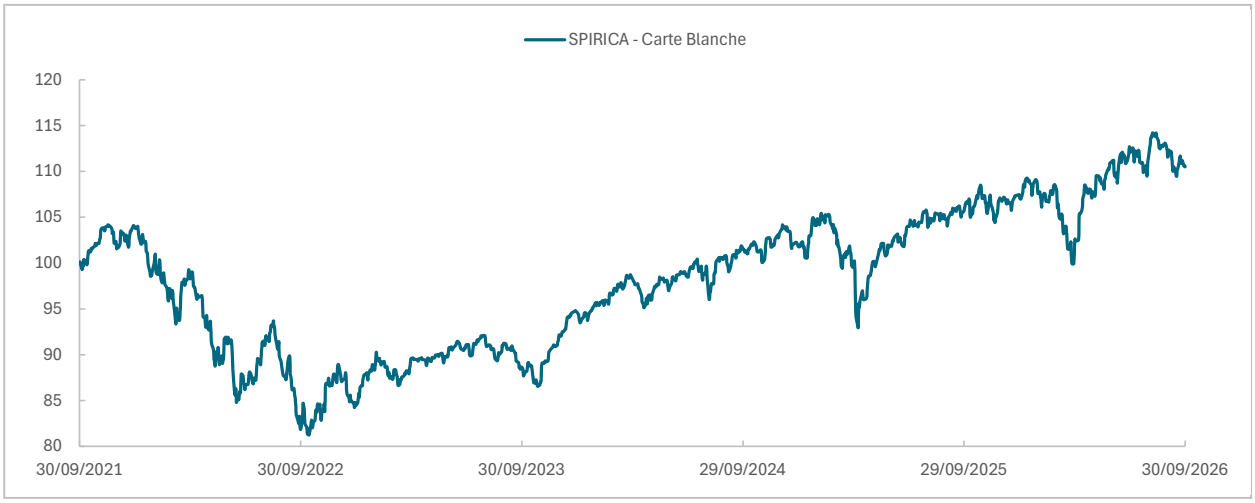
SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2026

Performances & volatilité

Évolution de la performance*



Performances cumulées*

en %	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Carte Blanche	-1,74%	3,25%	4,45%	24,61%	10,50%	10,50%

Performances annualisées*

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Carte Blanche	-7,77%	4,45%	8,20%	2,10%	2,10%

Volatilité

en %	3M	1Y	3Y	5Y	CRÉATION
SPIRICA - Carte Blanche	8,01%	9,00%	8,16%	9,10%	9,10%

Performances mensuelles*

en %	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC	ANNÉE
2021										2,14%	-0,58%	2,20%	3,78%
2022	-3,69%	-3,07%	1,44%	-5,31%	-1,70%	-5,80%	6,03%	-3,50%	-7,15%	3,14%	4,90%	-4,65%	-18,61%
2023	5,00%	-1,21%	2,18%	0,15%	0,13%	1,42%	1,14%	-0,98%	-2,74%	-1,86%	5,25%	3,43%	12,16%
2024	0,62%	1,62%	1,92%	-2,80%	1,41%	1,36%	1,06%	1,09%	0,76%	-1,41%	3,18%	-1,48%	7,41%
2025	3,00%	-0,94%	-4,15%	-0,29%	2,72%	2,07%	1,14%	-0,42%	0,95%	1,42%	-0,19%	-0,07%	5,17%
2026	0,55%	0,85%	-6,82%	6,57%	2,91%	1,61%	-1,12%	0,93%	-1,74%				3,25%

*Cf. Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

C2 - Interne

Ofi invest
Asset Management

RAPPORT MENSUEL
Gestion sous mandat

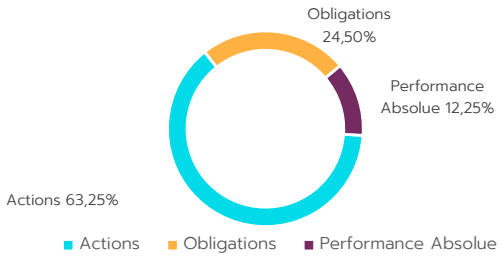
SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

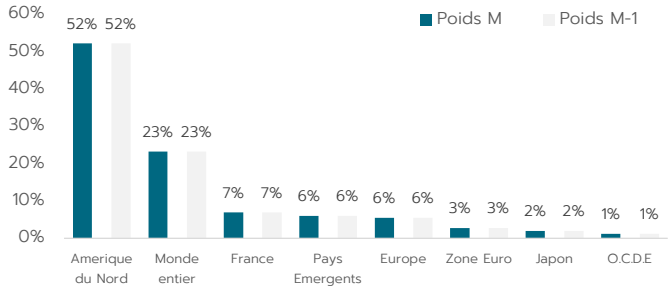
AU 30/09/2026

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actifs



Répartition par zones géographiques



Composition du portefeuille conseillée

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	44,75%
Ofi Invest Esg Multitrack Part R	Ofi Invest Asset Management	Performance Absolue	Monde entier	12,25%
Candriam Bonds Global Government Ch Eur Cap	Candriam Sca	Obligations	Monde entier	11,00%
Allianz Actions Aequitas	Allianz Global Investors Gmbh	Actions	France	7,00%
Loomis Sayles Us Growth Equity Fund - Rahe	Natixis Invest Managers Intl	Actions	Etats-Unis	6,25%
Bluebay Investment Grade Bond Fund - Ra	Bluebay Funds Management Compa	Obligations	Europe	5,50%
Gemway Gemequity - Ra	Gemway Assets	Actions	Pays Emergents	3,25%
Amundi Funds Euro Government Bond - Ra	Amundi Luxembourg Sa	Obligations	Zone Euro	2,75%
Dpam L Bonds Emerging Markets Sustainable - Ra	Ca Indosuez Fund Solutions Sa	Obligations	Pays Emergents	2,75%
Ofi Invest Isr Actions Japon Ah	Ofi Invest Asset Management	Actions	Japon	2,00%
Nomura Us High Yield	Nomura Asset Management Uk Ltd	Obligations	Amerique du Nord	1,25%
Ofi Invest Esg Euro High Yield Part R	Ofi Invest Asset Management	Obligations	O.C.D.E	1,25%
				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
Pas de mouvements	0,0%	0,0%

VENTES / ALLEGEMENTS		
LIBELLÉ	POIDS M-1	POIDS M
Pas de mouvements	0,0%	0,0%

Commentaires sur les mouvements conseillés

ALLOCATIONS

Les allocations en vigueur pour le mois de septembre sont restées stables sur les grandes classes d'actifs par rapport à celles mises en place début juillet.
Elles restent constructives sur les actions internationales, mais maintiennent un positionnement leur permettant de reprendre du risque de manière sereine en cas de consolidation, et diversifiée sur la partie obligataire afin d'offrir une relative résilience, tout du moins relative, en cas de tensions.

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 et Japonaises restent sous représentées. En aout, le poids des actions américaines représentatives du marché avait été revue légèrement en baisse au bénéfice d'actions américaines de type Croissance et Value, et nous maintenons ce positionnement en septembre. 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).

Pas de changement sur la poche obligataire, elle fait toujours la part belle aux actifs de portage en diversification des obligations d'états où la visibilité reste toujours floue. A ce titre les profils restent exposés dans la mesure du possible aux obligations des pays émergents, aux 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 même si l'exposition à cette zone reste en deçà d'une exposition représentative de long terme.

RAPPORT MENSUEL
Gestion sous mandat

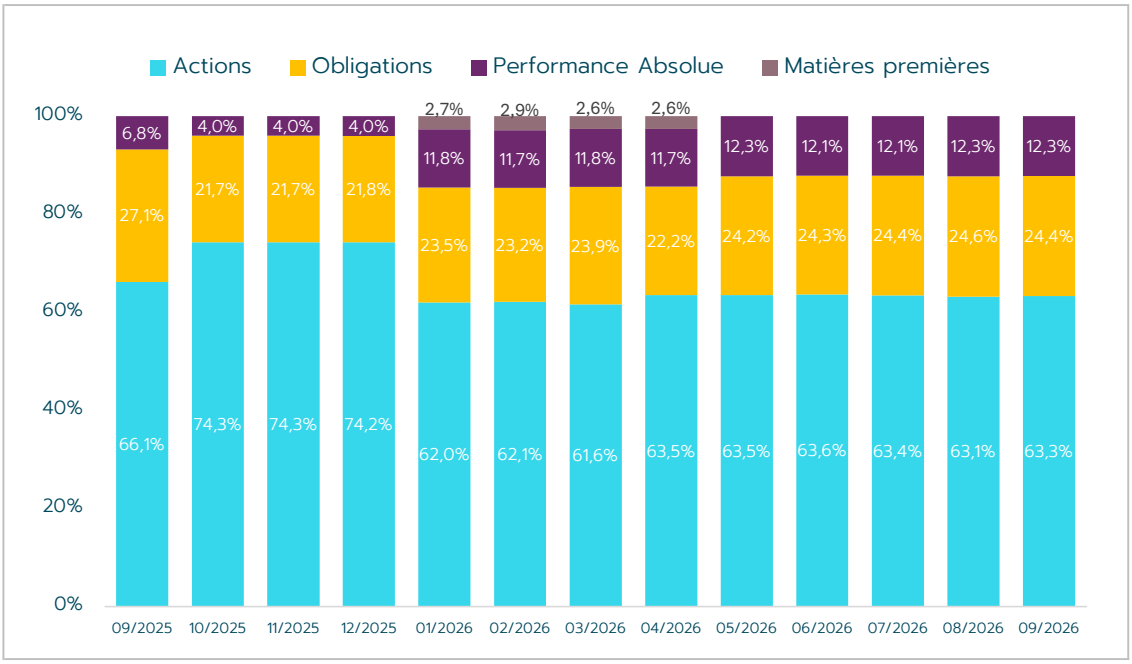
SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2026

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 vécu un mois de septembre très contrasté, marqué par un regain de tensions inflationnistes et la reprise d'un cycle de hausse des taux à l'échelle mondiale. Cette situation a été principalement alimentée par le conflit entre les États-Unis et l'Iran, le prix du baril de Brent ayant progressé de près de 15 % sur un mois et de plus de 40 % au troisième trimestre.

Dans cet environnement volatil, les marchés actions américains ont globalement résisté grâce au secteur technologique, et plus particulièrement aux valeurs liées à l'intelligence artificielle (IA). Les indices européens, en revanche, se sont plus nettement repliés, pénalisés par la flambée de l'énergie et des taux.

Les rendements des emprunts d'État ont atteint en Europe des sommets depuis la crise de la dette souveraine en 2012. Le spread, soit l'écart de rendement entre l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) à 10 ans et le Bund allemand de même maturité, a terminé le mois proche des 130 points de base, soit à son plus haut niveau depuis 14 ans en raison des lourdes incertitudes entourant la présentation du budget de la France pour 2027. Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans s'est envolé pour atteindre à la fin du mois les 5,28%, un niveau inédit depuis 2007.

Confrontées à une inflation persistante et encouragées par la résilience de la croissance économique mondiale, les principales Banques Centrales ont confirmé leur orientation restrictive. La Réserve fédérale (Fed), la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Japon ont toutes procédé à une hausse de leurs taux directeurs.

SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2026

Point Macroéconomique et Marchés

ACTIONS

Les Bourses européennes se sont repliées en septembre face à la forte remontée des taux obligataires et au retour des craintes inflationnistes liées à la flambée des prix de l'énergie. L'indice européen de référence Stoxx 600 a accusé sa première baisse mensuelle en six mois. La Bourse de Paris s'est particulièrement contractée pour terminer le mois sous le seuil psychologique des 8.000 points. Dans un marché baissier, les valeurs spécialisées dans les semi-conducteurs ont tiré leur épingle du jeu, portées par la dynamique de l'IA. Les valeurs cycliques, du luxe et bancaires ont, elles, pâti des inquiétudes suscitées par la dégradation de la conjoncture.

Wall Street affiche un bilan en demi-teinte en septembre. Les valeurs traditionnelles ont souffert de la hausse des taux et de l'orientation plus restrictive de la Fed. En revanche, le secteur technologique a bénéficié de l'engouement pour le thème de l'IA.

La Bourse du Japon a progressé en septembre dans le sillage des valeurs technologiques américaines. Le yen est resté sous pression malgré la décision de la Banque du Japon (BoJ) de relever ses taux pour les porter à leur plus haut niveau depuis 1995.

Les marchés asiatiques se sont inscrits en baisse en septembre, pénalisés par la faiblesse des actions chinoises, les investisseurs continuant de s'inquiéter du ralentissement de la demande intérieure.

TAUX

Le marché obligataire mondial a accusé une violente correction en septembre, les rendements ayant atteint des niveaux inédits depuis deux décennies.

Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans s'est apprécié de 53 points de base pour terminer à 5,28%, après avoir dépassé le 30 septembre ses points hauts de 2007 (5,30 %) pour la première fois cette année. Les investisseurs anticipent une poursuite de la politique de resserrement monétaire de la Fed alors que la hausse des prix reste bien au-dessus de l'objectif de la Banque Centrale. Lors de sa réunion du 16 septembre, l'institution a relevé ses taux pour la première fois depuis 2023 afin de tenter d'endiguer une inflation qui ne faiblit pas outre-Atlantique. Cette orientation restrictive est encouragée par la bonne tenue du marché du travail et de l'activité. Selon les projections de la Fed, une large majorité de ses membres tablent sur au moins une hausse de taux supplémentaire d'ici à la fin de l'année.

Les taux longs se sont également envolés en Europe en raison de l'inflation et de l'instabilité politique et budgétaire, notamment en France. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 26 points de base, à 3,6%. La correction a été plus violente en France. L'OAT de même échéance a flambé de 68 points de base, à 4,86%. L'écart (spread) entre les coûts d'emprunt de la France et de l'Allemagne a terminé le mois tout proche du seuil symbolique des 130 points de base, et à son plus haut niveau depuis 2012, signe de l'inquiétude suscitée par la trajectoire des finances publiques du pays. Le rendement de la dette italienne s'est tendu de près de 46 points de base, à 4,6%. Du côté de la politique monétaire, la BCE a rehaussé sans surprise, le 10 septembre, de 25 points de base ses taux directeurs et a laissé la porte ouverte à un resserrement supplémentaire en raison de la hausse du pétrole.

Le marché européen du crédit a pâti en septembre de la forte remontée des taux d'intérêt. Les obligations d'entreprises de qualité (Investment grade) ont enregistré une performance négative tout comme celles considérées comme plus risquées du segment spéculatif Haut rendement (high yield).

RAPPORT MENSUEL
Gestion sous mandat

SPIRICA - Carte Blanche

Allocation conseillée par Ofi Invest Asset Management

AU 30/09/2026

Glossaire

PERFORMANCE
La performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

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%.

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-orgnanisme 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