SUPPORT CROISSANCE ALLOCATION LONG TERME

Spirica

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

En 2024, la croissance économique mondiale a ralenti, atteignant 3,1% du PIB contre 3,3% en 2023. L'année 2024 a été marquée par des évolutions contrastées sur les marchés financiers, reflet d'un environnement économique complexe et géopolitique incertain. Les économies émergentes ont continué de croître rapidement (4,1%), alors que les économies développées ont affiché une croissance modeste (1,6%). L'économie américaine a surpris par sa résilience tandis que l'Europe et la Chine ont connu une baisse significative, passant de 4,7% à 2,6%, mais elle reste stable dans les économies émergentes passant en moyenne de 5,7% à 5,3%. La politique monétaire a marqué un tournant avec des baisses des taux directeurs des principales banques centrales des zones développées. La Banque centrale européenne (BCE) a d'abord initié cette tendance en réduisant ses taux en juin, suivie par la Réserve Fédérale américaine (FED) et d'autres banques centrales durant l'été. En revanche, la Banque du Japon a augmenté ses taux pour la première fois depuis 2007 et les banques centrales des économies émergentes ont retrouvé des marges de manœuvre avec la baisse des taux de la FED.

Source : Amundi -31/12/2024

PRINCIPAUX TAUX ET INDICES EN 2024

Taux	Niveau au 31/12/2024
Monétaire zone euro (€STER, ex Eonia)	2,91 %
TEC 10	3,21 %

Indices actions	Niveau au 31/12/2024	Variation*
Euro Stoxx 50	4 895,98	8,28 %
CAC 40	7 380,74	-2,15 %
Dow Jones	42 544,22	12,88 %
Nikkel 225	39 894,54	19,22 %

** Evolution des indices entre le 31/12/2023 et le 31/12/2024*
Source : Six Financial Information

COMMENTAIRE DE GESTION DU SUPPORT

En 2024, les marchés actions ont poursuivi leur hausse initiée en 2023 avec une hausse de l'indice MSCI ACWI de +17,5%. Les actions américaines, indiennes et chinoises ont enregistré des hausses significatives contrairement aux actions européennes qui finissent l'année à 2,4% pour le MSCI Europe. Le marché obligataire a été marqué par une forte volatilité dans un contexte d'instabilité de l'inflation et d'incertitude sur les trajectoires des finances publiques.

La performance du support a été principalement portée par les fonds actions Schroder ISF Global Sustainable Growth et Mirova Global Sustainable Equity Fund ainsi que par le FCPR Ardian Multi Stratégies. La poche taux qui avait enregistré une baisse en 2022 a continué de profiter de la baisse des taux via le fonds BFT Sélection Rendement 2027 réduction carbone. Le remaniement de l'allocation au cours du premier semestre a permis de tirer profit du marché monétaire via le fonds BFT Aureus ISR.

Au titre de l'année 2024, le Support Croissance Allocation Long Terme enregistre une performance nette de frais de gestion de +5,76% au 31/12/2024 et a surperformé son objectif cible de rendement (entre 3% et 5%).

Source : Spirica -31/12/2024

PERFORMANCE YTD NETTE DE FRAIS DE GESTION : + 5,76 % *

A titre indicatif, la Valeur Liquidative constatée au 31/12/2024 s'élève à 110,41 € ; au 31/12/2023, elle était de 104,4 €.

** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

CARACTÉRISTIQUES

- **Assureur** : Spirica
- **Date de création** : 15/09/2020
- **Frais de gestion annuels** : 1,00 % maximum
- **Frais de performance financière** : les éventuels frais sont au plus égaux à 10 % annuels de la performance du Fonds si celle-ci est positive
- **Garantie du capital** : à hauteur de 80 %, à l'échéance de 8 ans
- **Objectif de rendement** : 3 à 5 % annuels nets de frais*
- **Profil de risque et de rendement** : 3 sur une échelle de 1 à 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

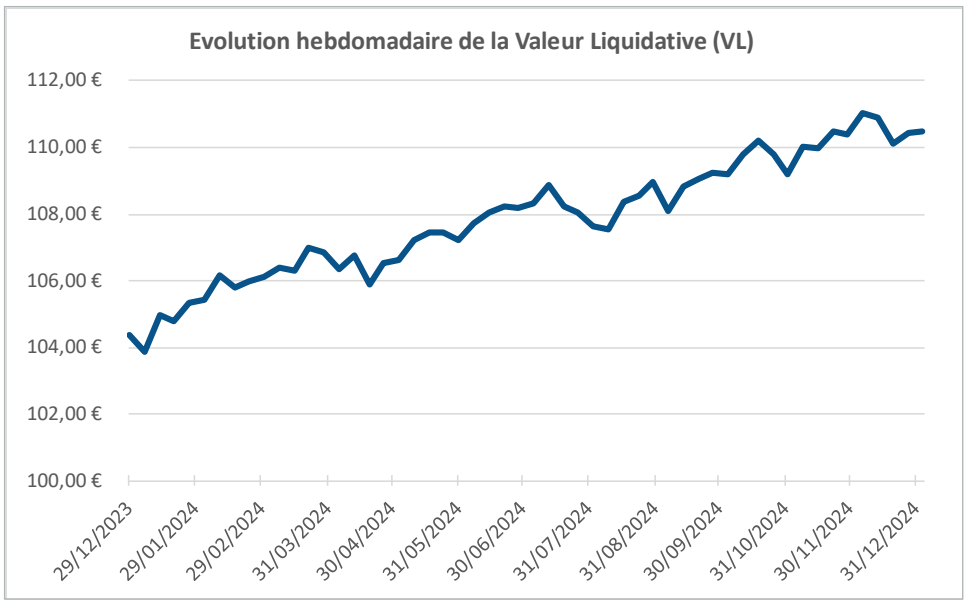
1	2	**3**	4	5	6	7

NB : L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 années.
**Le rendement est potentiel et incertain.*

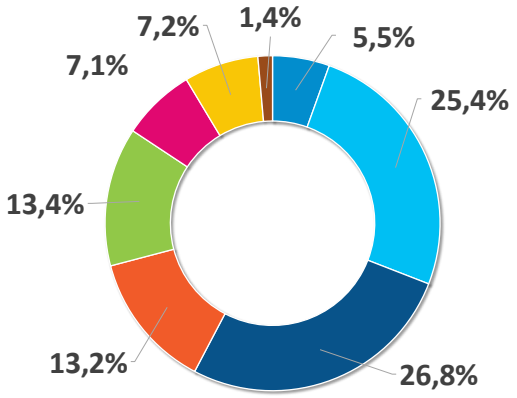
Document non contractuel à caractère informatif. Ce document est réservé à l'usage exclusif des partenaires intermédiaires d'assurance auquel il a été remis. Il ne peut être diffusé qu'avec l'accord de Spirica.

Spirica, S.A. au capital de 256 359 096 euros, entreprise regie par le Code des Assurances, n° 487 739 963 RCS Paris, 16-18 boulevard de Vaugirard - 75015 PARIS

VALEUR LIQUIDATIVE



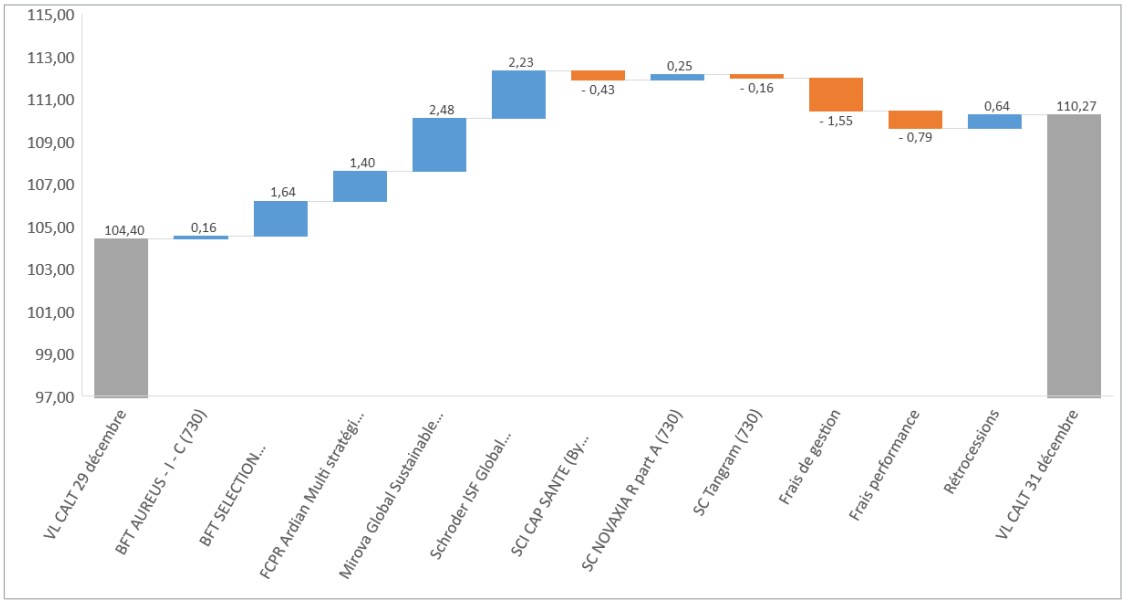
RÉPARTITION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS AU 31/12/2024



- BFT Aureus - I - C (Monétaire)
- BFT Sélection Rendement 2027 Réduction Carbone (Obligations)
- FCPR Ardian Multi Stratégies (Private Equity)
- Mirova Global Sustainable Equity (Action)
- Schroder Global Sustainable Growth (Action)
- SCI Cap Santé (Immoblier)
- SC Novaxia'R (Immobilier)
- Liquidités

Il s'agit d'un support dont le capital garanti est exprimé en parts de provisions de diversification avant l'échéance et qui donne lieu à une garantie à l'échéance exprimée en euros.

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



Document non contractuel à caractère informatif. Ce document est réservé à l'usage exclusif des partenaires intermédiaires d'assurance auquel il a été remis. Il ne peut être diffusé qu'avec l'accord de Spirica.

FOCUS SUR LA POCHE OBLIGATAIRE

Entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024, la performance de BFT Selection Rendement 2027 Reduction Carbone part P (Code ISIN : FR0014000EB4) ressort en hausse de 6,02%. La Valeur Liquidative au 31/12/2024 s'élève à 1 094,52 €.
Au 31/12/2024, le portefeuille était constitué de 143 titres de maturité principalement 2026 et 2027. Il s'est notamment enrichi de nouveaux émetteurs tels que Nissan et Voestalpine. L'exposition du fonds reste concentrée sur le segment BB-B avec une approche sélective. L'exposition aux émetteurs notés B- reste limitée (0,77% de l'actif).
Au 30/06/2024, l'actif net s'élève à 159,53 M€.
Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : BFT IM - 31/12/2024

FOCUS SUR LA POCHE PRIVATE EQUITY

La performance du FCPR Ardian Multi Stratégies (Code ISIN : FR0013486446) entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 est de 8,4%. La Valeur Liquidative au 31/12/2024 a atteint 113,69 €.
A fin décembre, le fonds a souscrit dans 8 fonds sous-jacents pour un total de 81,9 M€. Cette année, le fonds a notamment investi au sein d'Aprium, My Pie, Diam, Orion Groupe, HR Path et Vulcain Engineering. Au 31/12/2024, le portefeuille est composé à 82% de titres « Small/Mid Cap Buy Out » (petites et moyennes capitalisations boursières), 13% de titres « Large Cap Buy Out » (grandes capitalisations boursières) et 5% de titres « Infrastructures ».
Au 31/12/2024, l'actif net s'élève à 94,5 M€.
Le fonds est classé article 6 selon la réglementation SFDR***.

Source : Ardian - 31/12/2024

FOCUS SUR LA POCHE MONÉTAIRE

Entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024, la performance de BFT Aureus ISR (Code ISIN : FR0010599399) ressort en hausse de 3,86% et celle de son indice de référence (€STER Capitalise) est de 3,77%. La Valeur Liquidative au 31/12/2024 s'élève à 114,85 €.
Les liquidités et les OPCVM Monétaires représentent 28% du fonds, en légère baisse sur le mois de décembre. L'exposition sur les émetteurs bancaires s'établit à 59% stable sur le mois, celle des émetteurs Corporates (entreprises non financières) s'établit à 9,8% également stable sur le mois. Sur le mois de décembre, les investissements représentaient près de 1,9 Md€, dont 0,6 Md€ sur les Financières et 0,8 Md€ sur des émetteurs Corporates. En termes de qualité de crédit, la note moyenne du fonds s'établit à A+, le fonds reste concentré sur les émetteurs notés A (48% de l'actif)
Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : BFT IM - 16/07/2024

FOCUS SUR LA POCHE ACTIONS

La performance du fonds Mirova Global Sustainable Equity Fund (Code ISIN : LU0914729966) entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 est de 19,23%.
La performance de son indice de référence (MSCI WORLD NET EUR INDEX) s'élève à 26,60%.
Au 31/12/2024, le portefeuille est composé de 50 émetteurs basés principalement en Amérique du Nord, en Zone Euro et en Asie. Son actif net s'élève à 5 456,5 M€ et la valeur liquidative s'élève à 329,3 € au 31/12/2024. La gestion continue d'investir dans des entreprises offrant des solutions censées bénéficier des transitions démographiques, technologiques, environnementales et de gouvernance qui devraient transformer les économies et les sociétés du monde de la prochaine décennie.
Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : Natixis - 31/12/2024

La performance du fonds Schroder ISF Global Sustainable Growth (Code ISIN : LU0557290698) entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 est de 10,03%.
Le portefeuille, diversifié par région et par secteur, se concentre sur des actions avec un potentiel de croissance à long terme. Son actif net s'élève à 4,9 Mds$ et la valeur liquidative s'élève à 388,6 $ au 31/12/2024.
Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : Schroders - 31/12/2024

** Article 9 définit tous les supports poursuivant officiellement un objectif d'investissement durable.*
*** Article 8 définit tous les supports financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.*
**** Article 6 définit tous les supports financiers ne faisant pas la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui n'ont pas un objectif d'investissement durable.*

Document non contractuel à caractère informatif. Ce document est réservé à l'usage exclusif des partenaires intermédiaires d'assurance auquel il a été remis. Il ne peut être diffusé qu'avec l'accord de Spirica.

FOCUS SUR LA POCHE IMMOBILIÈRE

La performance de la SCI Cap Santé (Code ISIN : FR0014009IF7) en 2024 s'établit à -5,88%. La Valeur Liquidative au 31/12/2024 est de 109,06 €.
Au 31/12/2024, l'actif net de la SCI Cap Santé est de 1,056 Md€.
La performance négative du fonds est à imputer directement à la revalorisation du portefeuille dont la baisse est amplifiée par l'effet de levier. La baisse de la valeur reste néanmoins contenue.
Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : Praemia REIM - 31/12/2024

La performance de la SC Novaxia R (Code ISIN : FR0014002KE1) en 2024 s'établit à 3,16%. La Valeur Liquidative au 31/12/2024 de la part A de la SC Novaxia R est de 114,95 €.
L'actif net du fonds au 31/12/2024 est de 756,8 M€.
La SC Novaxia R affiche, dans un contexte de marché instable, une performance résiliente. Au cours du dernier trimestre, plusieurs avancées administratives sont intervenues avec cinq dépôts de permis de construire, l'obtention du permis de construire sur le projet de Toulouse Delacourtie. Par ailleurs, les travaux se sont poursuivis sur les projets d'Aubervilliers 30 Landy et de Reuil-Malmaison.
Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : Novaxia Investissement - 31/12/2024

** Article 9 définit tous les supports poursuivant officiellement un objectif d'investissement durable.*
*** Article 8 définit tous les supports financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales.*
**** Article 6 définit tous les supports financiers ne faisant pas la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui n'ont pas un objectif d'investissement durable.*

Document non contractuel à caractère informatif. Ce document est réservé à l'usage exclusif des partenaires intermédiaires d'assurance auquel il a été remis.
Il ne peut être diffusé qu'avec l'accord de Spirica.
Spirica, S.A. au capital de 256 359 096 euros, entreprise regie par le Code des Assurances, n° 487 739 963 RCS Paris, 16-18 boulevard de Vaugirard - 75015 PARIS