

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

En 2025, l'économie mondiale a fait preuve d'une résilience relative malgré un environnement marqué par une montée des risques géopolitiques, commerciaux et financiers. La croissance s'est maintenue à un rythme modéré (3%), soutenue par un assouplissement progressif des politiques monétaires dans les principales économies avancées. En zone euro, la croissance est restée modeste mais résiliente, la stabilisation de l'inflation permettant à la Banque Centrale Européenne d'achever son cycle de baisse des taux directeurs, dans un contexte marqué par des disparités économiques et budgétaires persistantes entre États membres. Aux États-Unis, l'activité est restée supérieure à la cible traduisant la persistance de tensions sous-jacentes. Sur le plan financier, l'année 2025 a été globalement favorable aux actifs risqués. Les marchés actions mondiaux ont progressé et les marchés obligataires ont connu une volatilité accrue, tandis que le dollar s'est déprécié.

Source : Amundi -31/12/2025

PRINCIPAUX TAUX ET INDICES EN 2025

Taux	Niveau au 31/12/2025
Monétaire zone euro (€STER)	1,92 %
TEC 10	3,56 %

Indices actions	Niveau au 31/12/2025	Variation*
Euro Stoxx 50	5 791,41	18,29 %
CAC 40	8 149,50	10,42 %
Dow Jones	48 063,29	12,97 %
Nikkel 225	50 339,48	26,18 %

* Evolution des indices entre le 31/12/2024 et le 31/12/2025
Source : Six Financial Information

COMMENTAIRE DE GESTION DU SUPPORT

La performance des marchés financiers en 2025 s'est avérée volatile, du fait d'un contexte économique et politique incertain. La performance du support a été principalement portée par les fonds BFT Sélection rendement 2027 ainsi que par le FCPR Ardian Multi Stratégies. La SC Novaxia a été arbitrée en cours d'année au profit de la SC Pierre Impact. Du fait de la sous performance des poches actions et immobilières, le Support Croissance Allocation Long Terme enregistre au titre de l'année 2025 une performance de +0,90% nette de frais de gestion au 31/12/2025 et a sous-performé son objectif cible de rendement (entre 3% et 5%).

Source : Spirica -31/12/2025

PERFORMANCE 2025 NETTE DE FRAIS DE GESTION : + 0,9 % *

A titre indicatif, la Valeur Liquidative constatée au 31/12/2025 s'élève à 111,40 € ; au 31/12/2024, elle était de 110,41 €.

* Les performances présentées pour le support Croissance Allocation Long Terme sont exprimées nettes de frais de gestion annuels, hors prélèvements sociaux et fiscaux. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.** Le support bénéficie d'une garantie du capital à hauteur de 80% à l'échéance de 8 ans, qui correspond à l'horizon de placement recommandé. **Avant cette échéance, le capital n'est pas garanti et est sujet à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

MODIFICATIONS DE L'ALLOCATION EN 2025

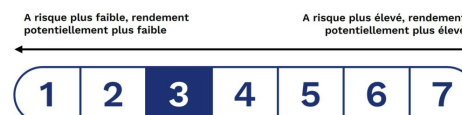
1 Remplacement de la SC Novaxia par la SC Pierre Impact

2 Désinvestissement du support BFT Auréus

CARACTÉRISTIQUES

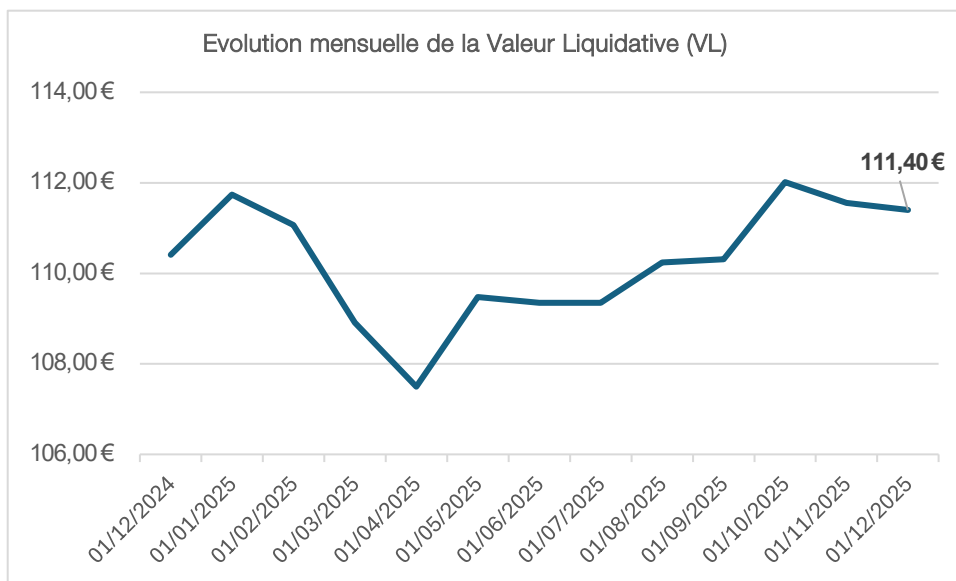
- **Assureur** : Spirica
- **Date de création** : 15/09/2020
- **Frais de gestion annuels** : 1,00 % maximum
- **Frais de performance financière** : les éventuels frais sont au plus égaux à 10 % annuels de la performance du Fonds si celle-ci est positive
- **Garantie du capital** : à hauteur de 80 %,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

NB : L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 années.

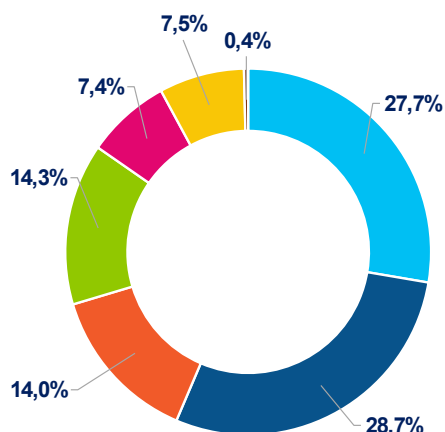


Document non contractuel à caractère informatif. Ce document est réservé à l'usage exclusif des partenaires intermédiaires d'assurance auquel il a été remis. Il ne peut être diffusé qu'avec l'accord de Spirica.

VALEUR LIQUIDATIVE



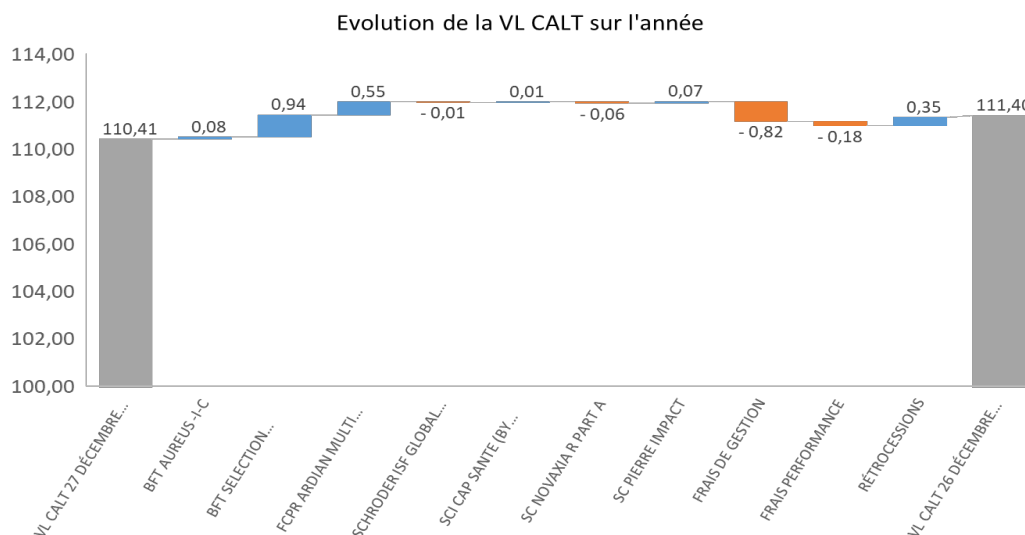
RÉPARTITION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS AU 31/12/2025



- BFT Sélection Rendement 2027 Réduction Carbone (Obligations)
- FCPR Ardian Multi Stratégies (Private Equity)
- Mirova Global Sustainable Equity (Action)
- Schroder ISF Global Sustainable Growth (Action)
- SCI Cap Santé by Capimmo (Immobilier)
- SC Pierre Impact (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 01/01/2025 et le 31/12/2025, la performance de BFT Selection Rendement 2027 Reduction Carbone part P (Code ISIN : FR0014000EB4) ressort en hausse de 4,29%. La Valeur Liquidative au 31/12/2025 s'élève à 1 141,30 €.

Au 31/12/2025, le portefeuille était constitué de 189 titres de maturité principalement 2026 et 2027. Il s'est notamment diversifié avec l'intégration de nouveaux émetteurs tels que Groupama, Macif, Ford et Amplifon. Le fonds était principalement exposé à l'Allemagne, la France et à l'Italie. L'exposition du fonds demeure concentrée sur le segment de notation BB-B, dans le cadre d'une gestion sélective. L'exposition aux émetteurs notés B- est quant à elle limitée (0,25% de l'actif).

Au 31/12/2025, l'actif net s'élève à 267,5 M€.

Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : BFT IM - 31/12/2025

FOCUS SUR LA POCHE PRIVATE EQUITY

La performance du FCPR Ardian Multi Stratégies (Code ISIN : FR0013486446) entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025 est de 2,65%. La Valeur Liquidative au 31/12/2025 a atteint 116,08 €.

A fin décembre, le fonds a investi 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, Kaptén & Son, Orion Groupe, HR Path et Vulcain Engineering. Au 31/12/2025, 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 31/12/2025, l'actif net s'élève à 96,5 M€.

Le fonds est classé article 6 selon la réglementation SFDR***.

Source : Ardian - 31/12/2025

FOCUS SUR LA POCHE MONÉTAIRE

Entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025, la performance de BFT Aureus ISR (Code ISIN : FR0010599399) s'établit à 2,36% et celle de son indice de référence (€STER Capitalise) est de 2,24%. La Valeur Liquidative au 31/12/2025 s'élève à 117,56 €.

Les liquidités et les OPCVM Monétaires représentent 23,4% du fonds. L'exposition sur les émetteurs bancaires s'établit à 67% en légère hausse sur l'année, celle des émetteurs Corporates s'établit à 6,2%, en légère baisse sur l'année (3.6%). Le fonds est principalement investi en France (42%), Zone Euro hors France (21%) et 13% Monde hors Euro, complété par 23% de liquidités. En termes de qualité de crédit, la note moyenne de BFT Aureus ISR s'établit à A+, le fonds reste concentré sur les émetteurs notés A (61% de l'actif)

Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : BFT IM - 31/12/2025

FOCUS SUR LA POCHE ACTIONS

La performance du fonds Mirova Global Sustainable Equity Fund (Code ISIN : LU0914729966) entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025 est de 1,4%.

La performance de son indice de référence (MSCI WORLD NET EUR INDEX) s'élève à 6,80%.

Au 31/12/2025, 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 5 143,1 M€ et sa valeur liquidative à 331,63 €. Le support continue d'investir dans des sociétés à grande capitalisation susceptibles de bénéficier des transitions démographiques, technologiques, environnementales qui devraient transformer les économies et les sociétés mondiales au cours de la prochaine décennie.

Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : Natixis Investissement Managers International- 31/12/2025

La performance du fonds Schroder ISF Global Sustainable Growth (Code ISIN : LU0557290698) entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025 est de 1,32%.

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 4,27 Mds \$ et la valeur liquidative s'élève à 442,20 \$ au 31/12/2025.

Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : Schroders - 31/12/2025

* 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 2025 s'établit à +0,13%. La Valeur Liquidative au 31/12/2025 est de 107,06 €.

Au 31/12/2025, l'actif net de la SCI Cap Santé est de 1,06 Md€.

Dans un environnement de marché en quête de normalisation, la SCI Cap Santé enregistre en 2025 une stabilisation de sa performance nette à +0,13%. Cette performance est marquée par un ralentissement de la croissance en zone euro mais démontre la solidité structurelle du secteur de la santé et la qualité des exploitants partenaires.

Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR**.

Source : Praemia REIM - 31/12/2025

La performance de la SC Novaxia R (Code ISIN : FR0014002KE1) en 2025 s'établit à -2,88%. La Valeur Liquidative au 31/12/2025 de la part A de la SC Novaxia R est de 111,65 €.

L'actif net du fonds au 31/12/2025 est de 736 M€.

La SC Novaxia R continue d'évoluer dans un contexte de marché incertain. Au cours du dernier trimestre, plusieurs avancées administratives sont intervenues avec de nouveaux dépôts de permis de construire, l'adoption par le Conseil de territoire de Plaine Commune de la révision du Plan Local d'Urbanisme intercommunal. Par ailleurs, les travaux se poursuivent sur les projets d'Aubervilliers 30 Landy, de Reuil-Malmaison, de Puteaux, de Nanterre et de Gagny.

Le fonds est classé article 9 selon la réglementation SFDR*.

Source : Novaxia Investissement - 31/12/2025

La valeur liquidative de la SC Pierre Impact (Code ISIN : FR0014009XS9) s'élève à 107,34 € et l'actif net s'élève à 133,80 M€ au 31/12/2025.

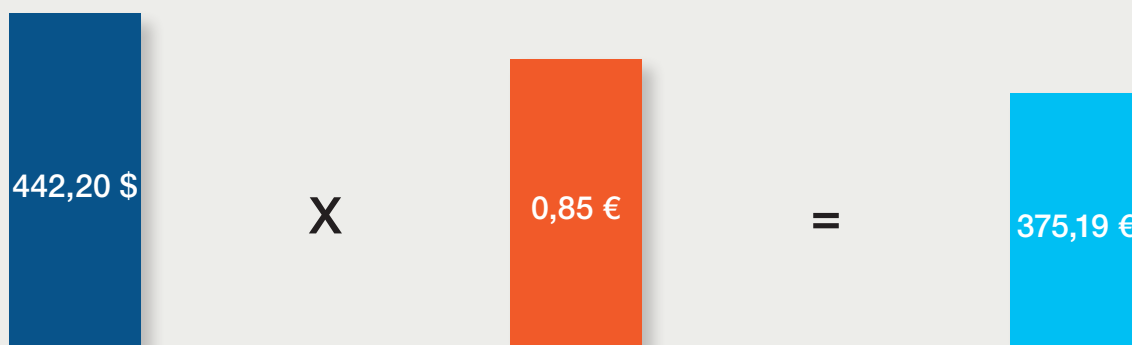
La SC Pierre impact continue de confirmer sa bonne dynamique en affichant une performance positive. Après son acquisition de résidences étudiantes situées en péninsule ibérique, la SC continue sur sa lancée de diversification en acquérant des écoles portugaises, renforçant ainsi son exposition à l'immobilier éducatif.

Le fonds est classé article 8 selon la réglementation SFDR.

Source : BNP Paribas Real Estate IM- 31/12/2025

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

FOCUS SUR LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS SCHRODER ISF GLOBAL SUSTAINABLE GROWTH



Valeur liquidative de **Schroder ISF Global Sustainable Growth** en \$ au 31/12/2025

Taux de change Dollar vers Euro au 31/12/2025

Valeur liquidative de **Schroder ISF Global Sustainable Growth** en € au 31/12/2025

Sources (31/12/2025) : Schrodgers, Boursorama

* 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.