

## COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Au premier trimestre 2024, l'activité économique est restée forte aux Etats-Unis, mais beaucoup plus médiocre en Europe et dans les économies émergentes avec toutefois une amélioration par rapport à fin 2023. L'inflation a poursuivi son reflux, quoique de façon graduelle. La FED et la BCE ont laissé entendre qu'elles attendraient encore un peu avant de baisser leurs taux. Sur les marchés, les rendements obligataires ont rebondi tandis que les actions ont continué sur leur lancée de fin 2023.

Les chiffres du deuxième trimestre ont montré des inflexions divergentes de part et d'autre de l'Atlantique. Aux Etats-Unis, l'activité ralentit, et l'inflation reprend une tendance baissière. En zone euro, le climat des affaires s'améliore et l'inflation a légèrement réaccélééré après plusieurs mois de baisse. La BCE a enclenché une première baisse de taux le 6 juin tandis que la FED n'a pas communiqué sur la date de son premier mouvement. Sur les marchés, la performance des marchés obligataires a été négative et reste volatile en particulier en Europe, alors que les actions continuent de progresser.

Source : Amundi - 10/07/2024

## PRINCIPAUX TAUX ET INDICES EN 2024

Taux	Niveau au 30/06/2024
Monétaire zone euro (€STER, ex Eonia)	3,66 %
TEC 10	3,26 %

Indices actions	Niveau au 30/06/2024	Variation*
Euro Stoxx 50	4 894,02	12,64 %
CAC 40	7 479,40	2,65 %
Dow Jones	38 118,86	15,56 %
Nikkel 225	39 583,08	19,25 %

\* Evolution des indices entre le 30/06/2023 et le 30/06/2024  
Source : Six Financial Information

## COMMENTAIRE DE GESTION DU SUPPORT

Avec une performance de +3,63 % nette de frais de gestion depuis le début de l'année, le support Croissance Allocation Long Terme respecte son objectif cible de performance (entre 3 % et 5 % non garanti) au 30 juin 2023.

La performance a été principalement portée par les fonds actions Schroder ISF Global Sustainable Growth et Mirova Global Sustainable Equity Fund, ainsi que par le fonds non-coté FCPR Ardian Multi Stratégies.

Les poches immobilières et monétaires ont été remaniées au cours du 1<sup>er</sup> semestre afin de chercher davantage de performance et de diversification :

- depuis le 18/04/2024, la poche immobilière est composée de deux fonds (Novaxia et Cap Santé) ;
- le 19/04/2024, la poche monétaire a été enrichie d'un nouveau fonds (BFT Aureus)

Source : Spirica - 15/07/2024

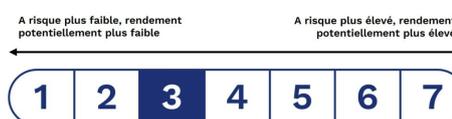
## PERFORMANCE YTD NETTE DE FRAIS DE GESTION : + 3,63 % \*

A titre indicatif, la Valeur Liquidative constatée au 30/06/2024 s'élève à 108,19 € ; au 31/12/2023, elle était de 104,4 €.

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

## CARACTÉRISTIQUES

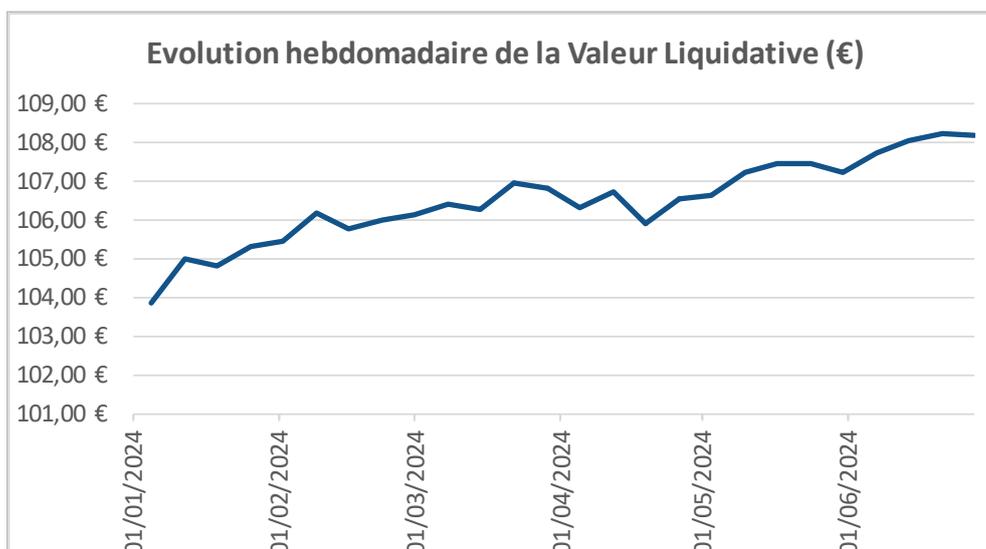
- **Assureur** : Spirica
- **Date de création** : 15/09/2020
- **Frais de gestion annuels** : 1,00 % maximum
- **Frais de performance financière** : les éventuels frais sont au plus égaux à 10 % annuels de la performance du Fonds si celle-ci est positive
- **Garantie du capital** : à hauteur de 80 %, 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



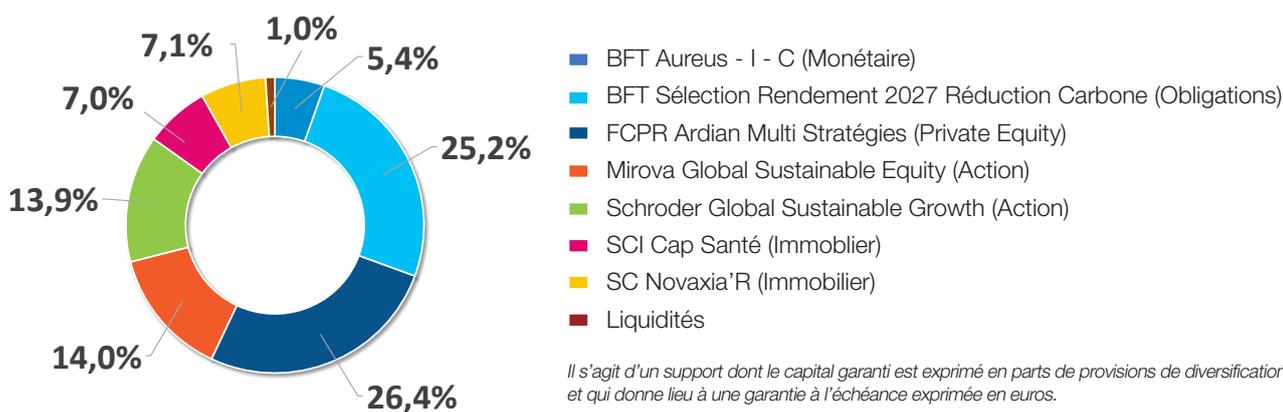
NB : L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 années.  
\*Le rendement est potentiel et incertain.

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.

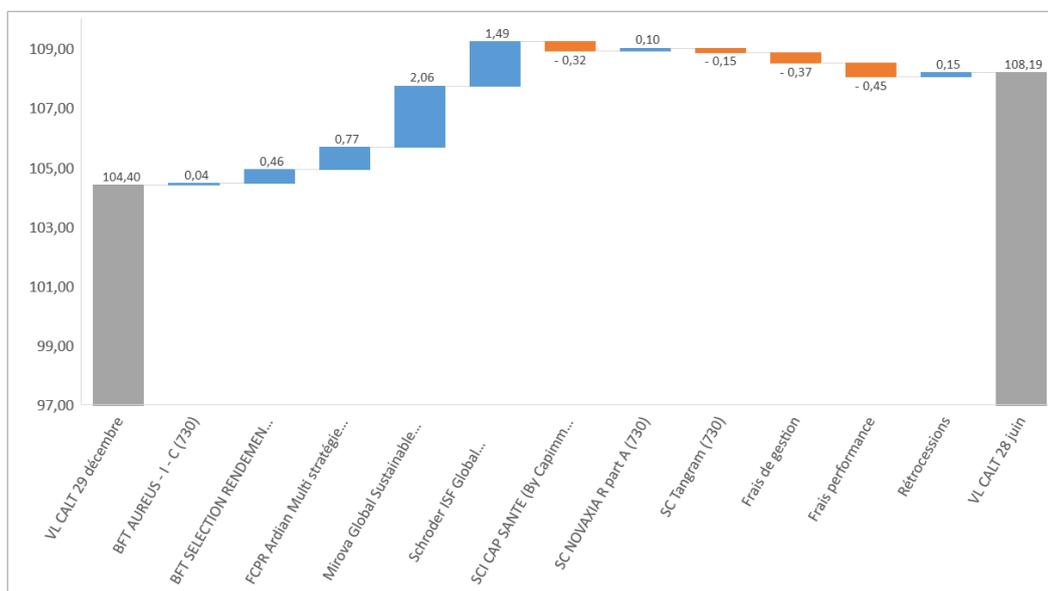
## VALEUR LIQUIDATIVE



## RÉPARTITION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS AU 30/06/2024



## 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 31/12/2023 et le 30/06/2024, la performance de BFT Selection Rendement 2027 Reduction Carbone part P (Code ISIN : FR0014000EB4) ressort en hausse de 1,94%. La Valeur Liquidative au 30/06/2024 s'élève à 1 049,75 €.

Au 30/06/2024, le portefeuille était constitué de 114 titres de maturité principalement 2026 et 2027. Il s'est notamment enrichi de nouveaux émetteurs tels que Eustream ou Mbank. Par ailleurs, le fonds a cédé son exposition à Intrum compte tenu de la dégradation du profil de crédit de l'émetteur. L'exposition du fonds reste concentrée sur le segment BB-B avec une approche sélective.

Au 30/06/2024, l'actif net s'élève à 134,12 M€.

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

Source : BFT IM - 16/07/2024

## FOCUS SUR LA POCHE PRIVATE EQUITY

La performance du FCPR Ardian Multi Stratégies (Code ISIN : FR0013486446) entre le 31/12/2023 et le 30/06/2024 est de 4,6%. La Valeur Liquidative au 30/06/2024 a atteint 111,40 €.

Au 30/06/2024, le FCPR Ardian Multi Stratégies a souscrit dans 7 fonds sous-jacents pour un total de 81,9 M€.

La stratégie du portefeuille est basée à 80% sur du Small and Mid Cap Buyout, 13% sur du Large Cap Buy Out et 5% sur de l'Infrastructure. Géographiquement, il se positionne à 80% en Europe.

Au 30/06/2024, l'actif net s'élève à 92,5 M€.

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

Source : Ardian - 15/07/2024

## FOCUS SUR LA POCHE MONÉTAIRE

Entre le 31/12/2023 et le 30/06/2024, la performance de BFT Aureus ISR (Code ISIN : FR0010599399) ressort en hausse de 4,03%. La Valeur Liquidative au 30/06/2024 s'élève à 112,84 €.

La stratégie du fonds repose sur la sélection d'instruments du marché monétaire et des titres de créances (obligations, bons du Trésor) dont l'échéance maximale est de 2 ans. L'exposition du fonds reste concentrée sur le segment A, 47,61% de l'actif, avec une approche sélective. L'exposition aux émetteurs notés BBB reste limitée à 11% 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 30/06/2024 est de 17,32%.

La performance de son indice de référence (MSCI WORLD NET EUR INDEX) s'élève à 15,18%.

Au 30/06/2024, le portefeuille du fonds est composé de 46 émetteurs basés principalement en Amérique du Nord et en Zone Euro. Son actif net s'élève à 5 402,2 M€.

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

Source : Natixis - 05/07/2024

La performance du fonds Schroder ISF Global Sustainable Growth (Code ISIN : LU0557290698) entre le 01/01/2024 et le 30/06/2024 est de 8,40%.

La performance de son indice de référence (MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX) s'élève à 11,30%.

Au premier trimestre 2024, le fonds enregistre une performance inférieure à celle de son indice de référence. Cette sous-performance est principalement due à l'absence d'exposition de la société de gestion sur des entreprises à grande capitalisation comme Nvidia, Meta et Amazon. Son actif net s'élève à 6 261,5 M\$.

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

Source : Schroders - 05/07/2024

\* 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.

**La performance de la SCI Cap Santé (Code ISIN : FR0014009IF7) au premier semestre 2024 s'établit à -4,91%. La Valeur Liquidative est passée de 113,60 € au 31/12/2023 à 108,01 € au 30/06/2024.**

**Au 30/06/2024, l'actif net de la SCI Cap Santé est de 1,07 Md€.**

L'ANR (Actif Net Réévalué) de la SCI Cap Santé est resté relativement stable à 1,07 Md€. La SCI n'a également engagé aucune opération d'investissement. La SCI a vu son label LuxFlag renouvelé fin mars, traduisant le respect de ses engagements ESG. L'objet principal du fonds est la constitution, la gestion et la valorisation d'un patrimoine immobilier de santé non coté localisé en Europe

(pour en savoir plus, [cliquez ici](#)).

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

Source : Primonial REIM - 17/07/2024

**La performance de la SC Novaxia R (Code ISIN : FR0014002KE1) au premier semestre 2024 s'établit à 1,44%. La Valeur Liquidative au 30/06/2024 de la part A de la SC Novaxia R est de 113,04 €.**

**L'actif net du fonds au 30/06/2024 est de 888,7 M€.**

La cible d'acquisition de la SC Novaxia R (bureaux vacants, principalement en Ile-de-France) est en hausse de 4% par rapport à fin 2023, avec désormais 5 millions de m<sup>2</sup> disponibles. Ces surfaces sont le socle de la SC Novaxia R, qui va alors pouvoir les transformer en résidentiel pour répondre, en partie, au besoin de création de logement en France.

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

Source : Novaxia Investissement - 30/07/2024

\* 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.