Reporting au 31/12/2025

FONDS EURO OBJECTIF CLIMAT

Spirica

COMMENTAIRE DE MARCHE

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 solide sur la majeure partie de l'année, avant de montrer des signes de ralentissement en fin de période. La Réserve Fédérale a alors amorcé un cycle de baisse des taux directeurs. L'inflation, bien qu'en repli, 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, portés par le secteur technologique et l'anticipation d'une détente monétaire. Les marchés obligataires ont connu une volatilité accrue, tandis que le dollar s'est déprécié. L'or a atteint des niveaux record tandis que les prix du pétrole ont reculé.

Source : Amundi - 31/12/2025

Principaux taux et indices en 2025

Taux	Niveau au 31/12/2025
Monetaire zone euro (ESTR)	1,92 %
TEC 10	3,56 %

Indices actions	Niveau au 31/12/2025	Variation*
Euro Stoxx 50	5791,41	18,29 %
CAC 40	8149,50	10,42 %
Dow Jones	48063,29	12,97 %
Nikkei 225	50339,48	26,18 %

**Evolution des indices entre le 31/12/2024 et 31/12/2025*

Source : Crédit Agricole Assurances

Taux de Participation aux Bénéfices : 3,01 %*

* Taux de participation aux Bénéfices du Fonds Euro Objectif Climat en 2025, nets de frais de gestion annuels de 2,30 % (hors prélèvements sociaux et fiscaux). Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs.

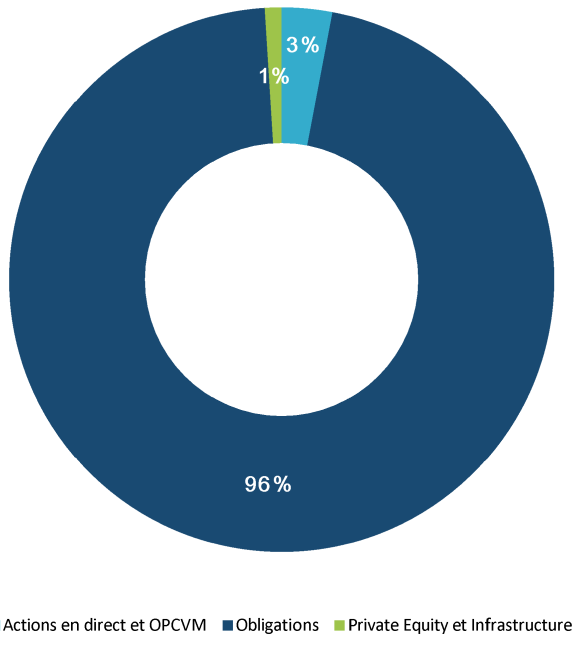
COMMENTAIRE DE GESTION DU FONDS EURO OBJECTIF CLIMAT

Comme anticipé, 2025 a vu la prolongation d'un contexte de taux rémunérateurs et d'une offre soutenue de Green Bonds tout au long de l'année. Dans cet environnement favorable, nous avons pu poursuivre nos investissements en respectant nos exigences de qualité quant aux projets financés, tout en diversifiant la base des émetteurs. Enfin, outre le renforcement au cours de l'exercice du fond MIROVA, nous avons également commencé à élargir les investissements en actifs de diversification en intégrant deux fonds actions cotés labellisé Greenfin et article 9 au sens de la règlementation SFDR.

En 2026, les investissements obligataires, toujours attractifs, devraient rester l'essentiel de nos investissements alors que, côté diversification, nous poursuivrons la recherche de supports adaptés à la philosophie de votre portefeuille.

Source : Crédit Agricole Assurances - 31/12/2025

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



Caractéristiques

Assureur : Spirica

Date de création : Décembre 2023

Classification SFDR : Article 9*

Encours au 31/12/2025 : 143,9 M€

* Selon la réglementation SFDR, l'article 9 désigne tous les supports financiers qui présentent un objectif d'investissement durable.

Document à caractère publicitaire et non contractuel achevé de rédiger en Décembre 2025.
Spirica – SA au capital social de 256 359 096 Euros, Entreprise régie par le code des assurances, n° 487 739 963 RCS Paris
16-18 boulevard de Vaugirard 75015 PARIS – Une société du groupe Crédit Agricole Assurances
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_01NQTW

Reporting au 31/12/2025

FONDS EURO OBJECTIF CLIMAT

Spirica

LE PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

Commentaire du marché obligataire

Les marchés obligataires ont été marqués en 2025 par des épisodes de forte volatilité conduisant à des mouvements d'ampleur historique, reflets des incertitudes économiques et géopolitiques.

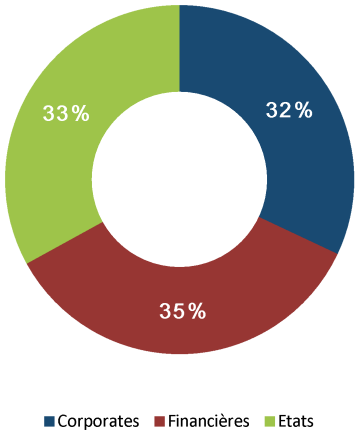
En zone euro, la courbe des taux est orientée à la hausse. La perspective d'une forte augmentation des besoins de financement de l'Allemagne a entrainé une hausse de ses taux plus rapide que celle des autres pays de la zone euro. Le taux d'intérêt Bund 10 ans progresse en effet de +49 points de base et clôture à 2,86% alors que le 2 ans est resté stable. L'année a été marquée par un resserrement des différentiels de taux d'intérêt, en particulier pour l'Italie. En France l'OAT 10 ans est en hausse de +37 points de base clôturant à 3,56%. L'écart de taux avec l'Allemagne à +71 points de base place l'hexagone en dernière position de la zone euro.

La trajectoire des taux aux Etats-Unis a été fortement baissière, portée par les réductions des taux directeurs de la Fed ainsi que la fin du quantitative tightening (politique monétaire restrictive utilisée par les banques centrales pour réduire la liquidité, ce qui permet de contrôler l'inflation et de stabiliser l'économie) en fin d'année. Le taux à 10 ans connaît également un fort repli atteignant 4,17%. Le rendement du 30 ans est resté beaucoup plus stable et clôture l'année en hausse à 4,84%.

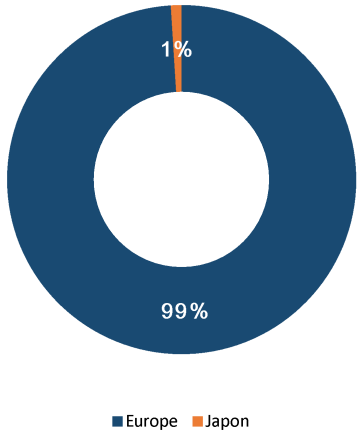
À l'inverse des turbulences observées sur les marchés souverains, le marché du crédit s'est maintenu sur des niveaux globalement stables. Cette résistance s'appuie sur des fondamentaux d'entreprises relativement robustes, mais aussi sur des flux d'investissement soutenus vers cette classe d'actifs. L'appétit pour cette classe d'actifs demeurait important, les investisseurs se détournant des obligations souveraines devenues moins attrayantes. À noter par ailleurs le dynamisme important du marché primaire, accompagné d'une demande robuste des investisseurs.

Source : Amundi - 31/12/2025

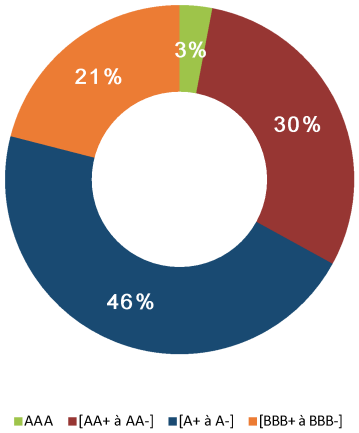
Répartition du portefeuille obligataire par secteur



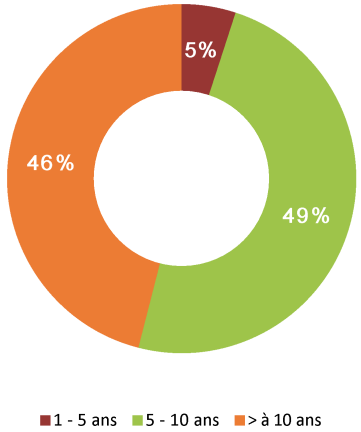
Répartition du portefeuille obligataire par zone géographique



Répartition du portefeuille obligataire par rating



Répartition du portefeuille obligataire par maturité



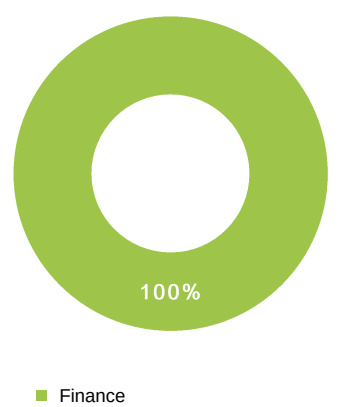
LE PORTEFEUILLE ACTIONS

Commentaire du marché actions

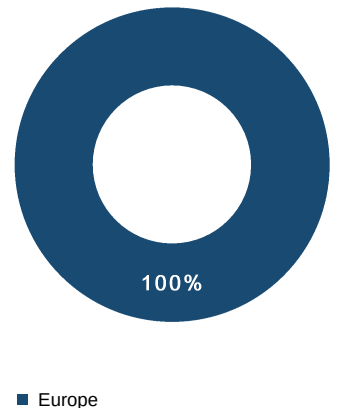
Les marchés actions mondiaux ont enregistré de bonnes performances en 2025, portées par la croissance des résultats des entreprises, l'intensification des tensions géopolitiques, les mutations des politiques commerciales internationales et la thématique de l'Intelligence Artificielle. Le MSCI ACWI (libellé en dollars, indice boursier permettant de suivre l'évolution d'actions de 47 pays) clôture l'année en hausse de +20,6%, les marchés émergents ont particulièrement brillé, le MSCI Emerging Markets (indice boursier permettant de suivre l'évolution des actions de pays émergeants) affichant une hausse proche de 30 %, soutenue par l'affaiblissement du dollar, des niveaux de valorisation attractifs et une amélioration des dynamiques économiques dans plusieurs pays. En Europe, les performances ont été substantielles, avec un indice Euro Stoxx 50 en hausse de 18 %, porté par les banques et le secteur de la défense, ce dernier progressant de plus de 50 % dans un contexte de hausse des budgets militaires. Les indices américains soutenus par l'IA et les baisses de taux de la Fed ont poursuivi la tendance de 2024. L'indice S&P 500 a progressé de +16,4% et le Nasdaq 100 de +20,2% en dollar mais la forte concentration des indices et l'ampleur des investissements nécessaires au développement de l'IA ont suscité des interrogations croissantes sur la rentabilité à long terme du secteur.

Source : Amundi - 31/12/2025

Répartition du portefeuille actions par secteur d'activité



Répartition du portefeuille actions par zone géographique



Document à caractère publicitaire et non contractuel achevé de rédiger en Décembre 2025.
Spirica – SA au capital social de 256 359 096 Euros, Entreprise régie par le code des assurances, n° 487 739 963 RCS Paris
16-18 boulevard de Vaugirard 75015 PARIS – Une société du groupe Crédit Agricole Assurances
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_01NQTW