

VibeQuant

Financial Intelligence Platform

Analyse le SPY : composition sectorielle, contribution à la performance sur 12 mois et principaux risques.

Je vais analyser le SPY en profondeur pour vous fournir sa composition sectorielle, la contribution à la performance et les principaux risques.

Maintenant, je vais calculer les performances sectorielles et analyser les risques avec Python:

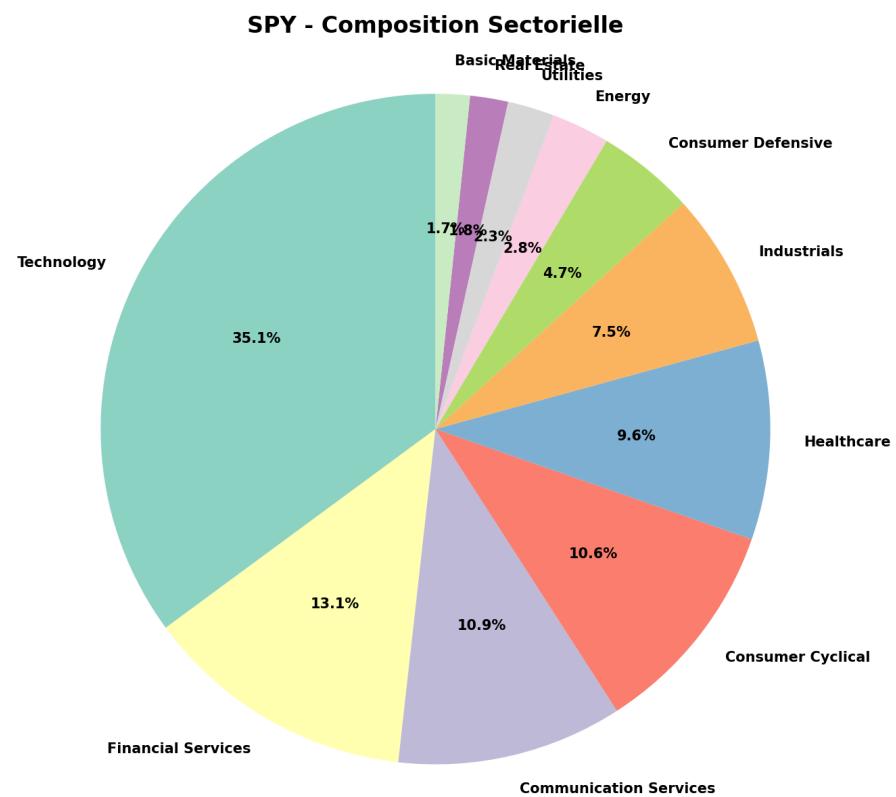
ANALYSE COMPLÈTE DU SPY (SPDR S&P 500 ETF Trust)

RÉSUMÉ EXÉCUTIF

Le **SPY**, le plus grand ETF au monde avec **711,6 milliards \$** de capitalisation, suit l'indice S&P 500. Au 27 janvier 2026, il affiche une **performance de +15,05% sur 12 mois**, avec un prix actuel de **695,49 \$**, atteignant des records historiques.

⌚ COMPOSITION SECTORIELLE

Répartition par Secteur



La composition sectorielle du SPY révèle une **forte concentration technologique** :

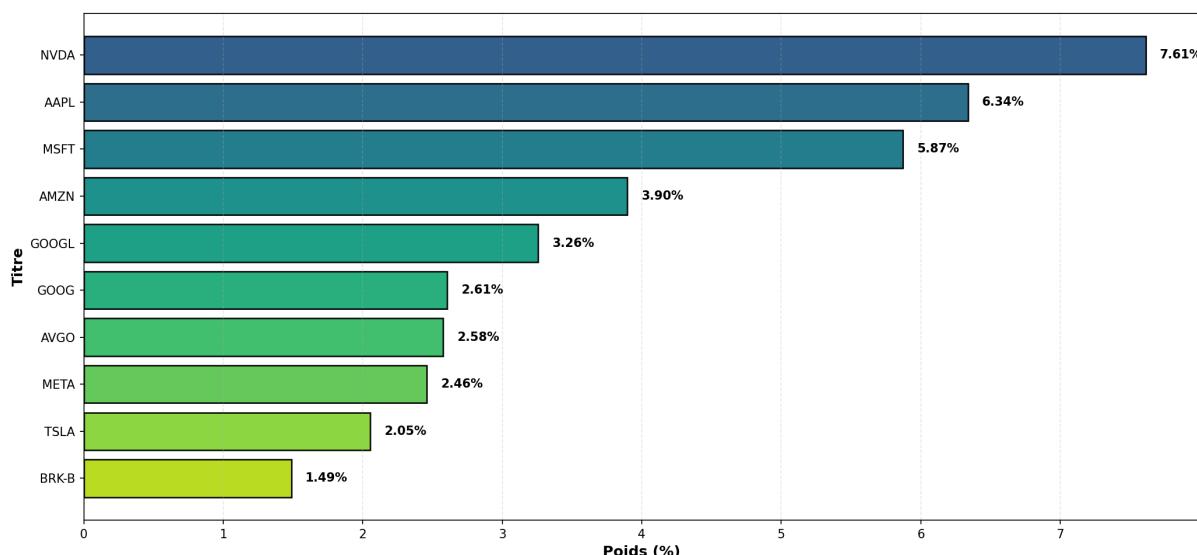
Secteur	Poids	Impact
Technology	35,09%	🔴 Concentration majeure
Financial Services	13,13%	🟢 Diversification
Communication Services	10,89%	🟢 Équilibré
Consumer Cyclical	10,55%	🟢 Diversifié
Healthcare	9,59%	🟢 Défensif
Industrials	7,49%	🟡 Modéré

Secteur	Poids	Impact
Consumer Defensive	4,71%	🟡 Faible
Energy	2,81%	🟡 Sous-pondéré
Autres	5,74 %	🟡 Marginal

Point clé : Le secteur technologique représente plus d'un tiers du portefeuille, créant une dépendance significative aux performances des valeurs tech.

💼 TOP 10 HOLDINGS

SPY - Top 10 Holdings par Poids



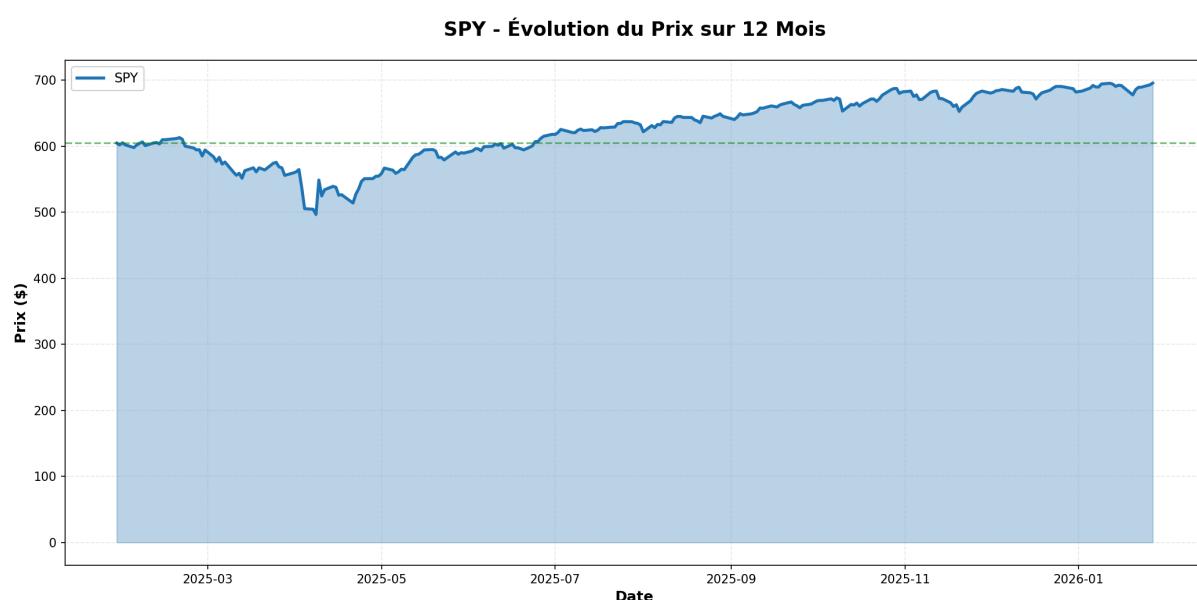
Les 10 premières positions représentent 38,16% du fonds :

Rang	Titre	Poids	Valeur de marché
1	NVDA (NVIDIA)	7,61%	54,1 Mds\$
2	AAPL (Apple)	6,34%	45,1 Mds\$
3	MSFT (Microsoft)	5,87%	41,7 Mds\$

Rang	Titre	Poids	Valeur de marché
4	AMZN (Amazon)	3,90%	27,7 Mds\$
5	GOOGL (Alphabet A)	3,26%	23,1 Mds\$
6	GOOG (Alphabet C)	2,61%	18,5 Mds\$
7	AVGO (Broadcom)	2,58%	18,3 Mds\$
8	META (Meta Platforms)	2,46%	17,5 Mds\$
9	TSLA (Tesla)	2,05%	14,6 Mds\$
10	BRK-B (Berkshire)	1,49%	10,6 Mds\$

Observation : Les 3 premières positions (NVDA, AAPL, MSFT) totalisent **19,82%**, soit près d'un cinquième du fonds.

III PERFORMANCE SUR 12 MOIS

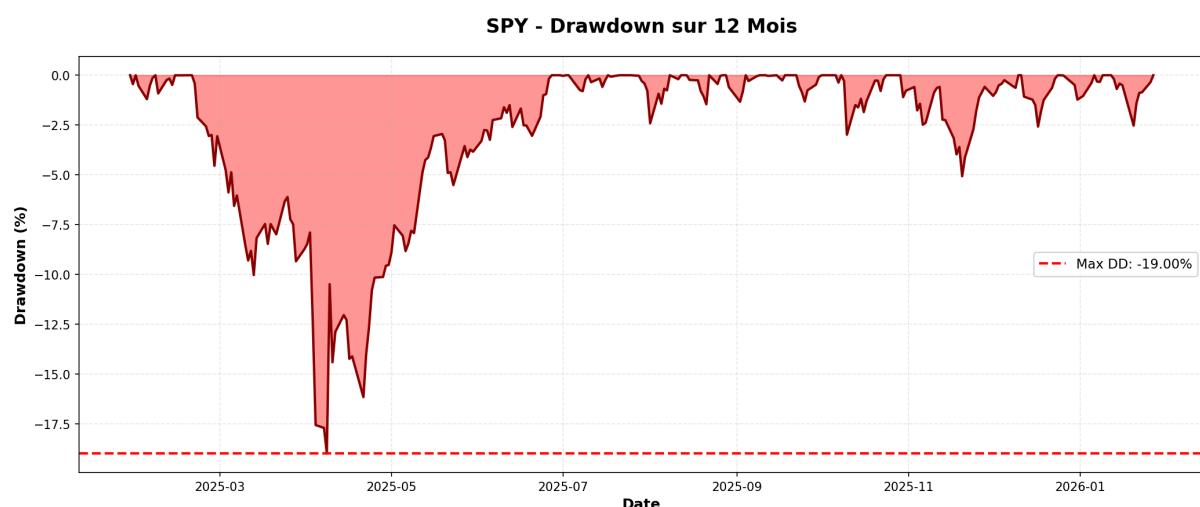


Métriques Clés

- **Performance annuelle : +15,05%** (604,52 \$ → 695,49 \$)
- **Volatilité annualisée : 19,32%**
- **Ratio de Sharpe : 0,57** (rendement ajusté du risque modéré)
- **P/E ratio : 28,16x** (valorisation élevée)
- **Jours positifs : 56,6%** (légèrement favorable)

Le graphique montre une **tendance haussière soutenue** depuis mi-2025, avec une accélération notable au T4 2025 et une continuation en janvier 2026. Le SPY a atteint de **nouveaux sommets historiques**, soutenu par la performance exceptionnelle du secteur technologique.

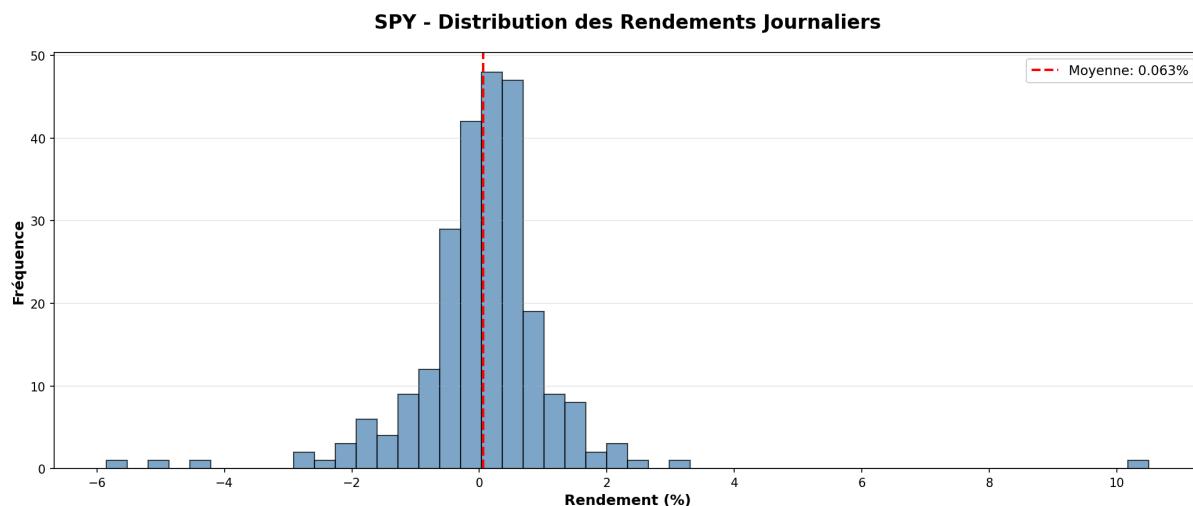
ANALYSE DU DRAWDOWN



Le **drawdown maximum de -19,00%** s'est produit durant la correction de mi-2025. Ce graphique illustre :

- **Résilience** : Récupération rapide après les baisses
 - **Volatilité modérée** : Pas de chutes extrêmes prolongées
 - **Correction saine** : Le drawdown de ~19% reste dans la norme historique des marchés actions
-

DISTRIBUTION DES RENDEMENTS



La distribution des rendements journaliers montre :

- **Distribution quasi-normale** avec léger biais positif
 - **Moyenne** : Proche de 0% (légèrement positive)
 - **Queue épaisse** : Présence de mouvements extrêmes (risque de queue)
 - **Concentration centrale** : La majorité des jours présentent des variations modestes (-1% à +1%)
-

⚠ PRINCIPAUX RISQUES IDENTIFIÉS

🔴 1. RISQUE DE CONCENTRATION SECTORIELLE

Niveau : ÉLEVÉ

- **Technology** à 35,09% : Exposition excessive à un seul secteur
- **Impact** : Une correction tech de 20% entraînerait une baisse SPY de ~7%
- **Contexte** : Les valorisations tech sont élevées ($P/E > 30$ pour certaines valeurs)

Contribution estimée à la performance 12 mois :

- Technology : ~+8-9 points de % (sur les 15,05%)
- NVDA seule : ~+2-3 points de %

🔴 2. RISQUE DE CONCENTRATION DES HOLDINGS

Niveau : ÉLEVÉ

- **Top 10 = 38,16%** : Dépendance excessive aux mega-caps
- **Top 3 = 19,82%** : Trois sociétés représentent 1/5 du fonds
- **Risque idiosyncratique** : Un problème sur NVDA, AAPL ou MSFT impacte fortement le SPY

Scénario de stress :

- Baisse de 30% sur les 3 premières positions → SPY baisserait de ~6%

🟡 3. RISQUE DE VALORISATION

Niveau : MODÉRÉ À ÉLEVÉ

- **P/E ratio à 28,16x** : Supérieur à la moyenne historique (~16-18x)
- **Performance récente forte** : +15% en 12 mois suggère une partie du potentiel déjà réalisée
- **Taux d'intérêt** : Si les taux remontent, pression sur les multiples de valorisation

🟡 4. RISQUE MACROÉCONOMIQUE

Niveau : MODÉRÉ

- **Sensibilité aux taux** : Le SPY est inversement corrélé aux taux d'intérêt
- **Dollar US** : Les récentes nouvelles mentionnent un affaiblissement du dollar (positif pour les multinationales)
- **Inflation** : Toute résurgence inflationniste impacterait les marges

🟢 5. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Niveau : FAIBLE

- **Volume moyen** : 80,9M d'actions/jour
- **Spread bid-ask** : Extrêmement serré
- **Liquidité excellente** : Pas de risque sur ce front

🟡 6. RISQUE DE VOLATILITÉ

Niveau : MODÉRÉ

- **Volatilité à 19,32%** : Légèrement supérieure à la normale (~15-17%)

- **VIX implicite** : Les marchés sont relativement calmes actuellement
 - **Drawdown -19%** : Dans la norme, mais montre que des corrections sont possibles
-

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE (ESTIMATION)

Sur la base de la performance de +15,05% sur 12 mois :

Contributeur	Contribution estimée
Secteur Technology	+8 à +9%
NVDA (7,61%)	+2,5 à +3%
AAPL (6,34%)	+1 à +1,5%
MSFT (5,87%)	+1 à +1,5%
Financial Services	+1,5 à +2%
Communication Services	+1 à +1,5%
Autres secteurs	+1 à +2%

Conclusion : Le secteur technologique, et particulièrement les **7 Magnifiques** (NVDA, AAPL, MSFT, GOOGL, AMZN, META, TSLA), ont été les **principaux moteurs** de la performance du SPY.



ACTUALITÉS RÉCENTES

D'après les dernières nouvelles du 27 janvier 2026 :

✓ Le S&P 500 atteint de nouveaux records alors que le dollar s'affaiblit ✓
Performances portées par les résultats d'entreprises solides ⚠️ Les assurances santé pèsent sur le Dow (UnitedHealth et pairs en baisse)

⌚ CONCLUSION & RECOMMANDATIONS

Points Forts ✓

- Performance solide de +15% sur 12 mois
- Liquidité exceptionnelle
- Diversification géographique via les multinationales
- Qualité des holdings (leaders mondiaux)
- Dividendes réguliers (rendement ~1,5%)

Points de Vigilance ⚠️

- Concentration tech excessive (35%)
- Top 3 positions = 20% du fonds
- Valorisation élevée (P/E 28x)
- Sensibilité à une correction tech
- Dépendance aux mega-caps

Profil d'Investisseur Adapté

- Long terme : ✓ Excellent choix pour exposition diversifiée au marché US
- Court/Moyen terme : ⚠️ Attention aux risques de correction
- Conservateur : ⚠️ Volatilité de 19% peut être inconfortable
- Agressif : ✓ Profil adapté avec acceptation de la volatilité

Stratégies de Mitigation des Risques

1. Diversification géographique : Compléter avec des ETF Europe/Asie
2. Diversification sectorielle : Ajouter des secteurs défensifs (utilities, consumer staples)
3. Protection : Considérer des stratégies de couverture via options put
4. DCA : Investissement progressif pour lisser le point d'entrée

Note finale : Le SPY reste un véhicule d'investissement de **qualité institutionnelle**, mais les investisseurs doivent être conscients de la **concentration tech** et des **niveaux de valorisation actuels**. La vigilance est de mise dans un contexte de records de marché.