

CONTEXTE

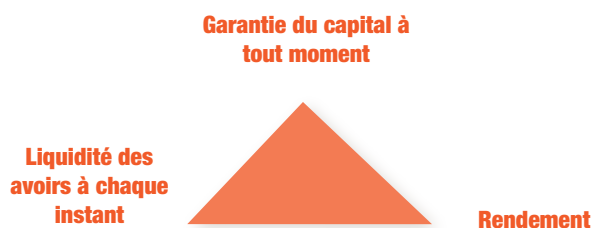


Le fonds Euro Nouvelle Génération a été créé ex-nihilo dans un contexte de taux bas, en 2020.

Le contexte actuel de remontée des taux lui permet de bénéficier plus rapidement de cette hausse que les anciennes générations de fonds en euros, ces derniers étant traditionnellement investis sur un stock d'anciennes obligations.

ENVIRONNEMENT DES FONDS EN EUROS

Les contrats d'assurance vie investis en fonds en euros reposent traditionnellement sur une **triple promesse des compagnies d'assurances** auprès de leurs clients :

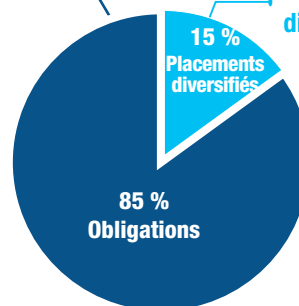


Les compagnies d'assurances sont soumises à une **règlementation** très stricte (Solvabilité II) en matière de **politique d'investissement** et doivent s'adapter continuellement au contexte de marché financier.

DES FONDS EN EUROS MAJORITAIREMENT INVESTIS EN OBLIGATIONS

Des placements obligataires

Des placements diversifiés



Allocation d'actifs moyenne des fonds en euros sur le marché*

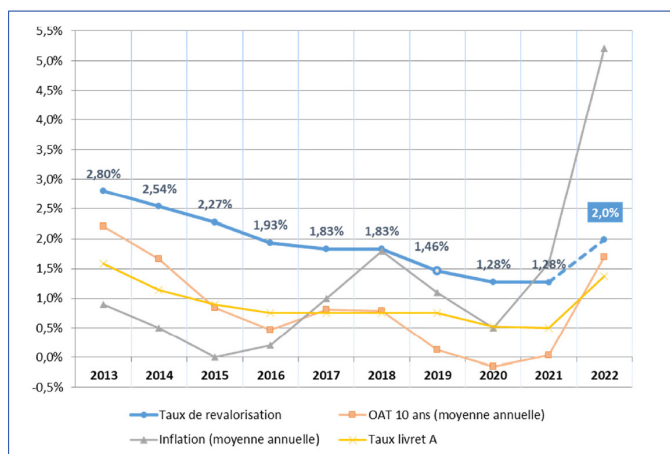


Objectif : offrir de la sécurité à travers des placements peu risqués, comme les obligations d'Etats ou d'entreprise.



Objectif : aller chercher davantage de performance sur le long terme à travers des classes d'actifs plus risquées (actions notamment).

2023 : REMONTÉE DES TAUX DE RENDEMENT



Source : l'étude « Le marché de l'assurance-vie en 2022 » de l'ACPR.

Dans ce contexte, la majeure partie des assureurs doivent attendre l'échéance de leurs obligations pour en acheter des nouvelles afin de profiter de la remontée des taux.

En revanche, Spirica peut d'ores et déjà en profiter grâce à son Fonds Euro Nouvelle Génération. Ce dernier bénéficie de l'effet relatif des obligations récentes plus rapidement que les fonds en euros traditionnels.

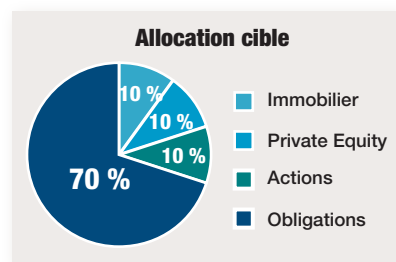
Le Fonds Euro Nouvelle Génération est composé d'un stock d'obligations anciennes plus faible que les autres fonds et il est en phase de collecte.

*Source : allocation moyenne au 31/12/2021 calculée sur un échantillon de 20 acteurs

QUEL EST LE MÉCANISME DU FONDS EURO NOUVELLE GÉNÉRATION ?

Une diversification plus importante, pour une meilleure espérance de rendement

- Le Fonds Euro Nouvelle Génération vise une allocation investie à **70 % sur des Obligations et 30 % sur des placements diversifiés**.
- La part investie sur les supports de diversification comme le private equity et l'immobilier, couplée aux obligations qui bénéficient actuellement de la remontée des taux permettra d'aller rechercher une performance plus élevée que les fonds en euros traditionnels.
- Pour pouvoir accéder à cette part supérieure de placements diversifiés, le Fonds Euro Nouvelle Génération présente une **garantie du capital annuelle à hauteur de 98 %**.

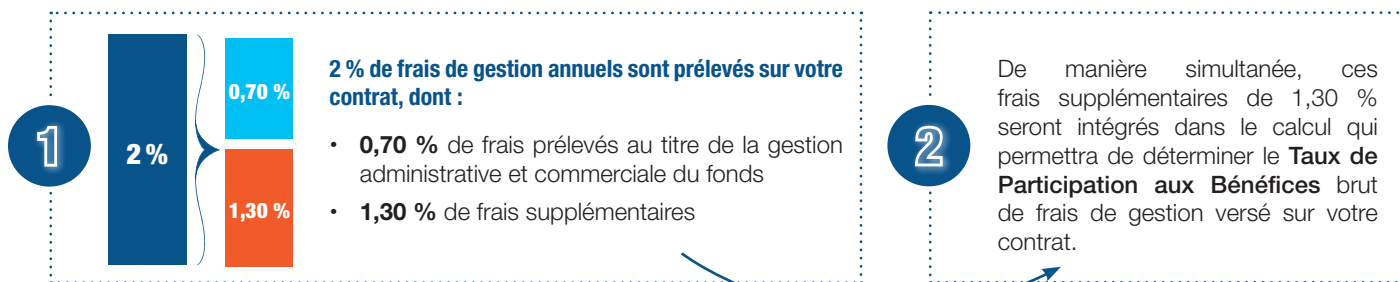


L'objectif du Fonds Euro Nouvelle Génération est de viser une espérance de rendement supérieure à celle des fonds euro traditionnels.

QUEL EST LE FONCTIONNEMENT DES FRAIS DE GESTION ?

Les frais de gestion du Fonds Euro Nouvelle Génération sont de 2 %, ce qui implique une garantie du capital annuelle minorée des frais de gestion de 98 %.

En pratique, au 31/12 de chaque année



En pratique, au 01/01 de chaque année

- ✓ Dans la très grande majorité des cas, le taux de Participation aux Bénéfices net de frais de gestion sera donc équivalent à celui obtenu avec un taux de frais de gestion à 0,70 %.
- ✓ En cas de très forte baisse des marchés financiers impliquant un rendement faible ou négatif des placements financiers une année donnée, le taux de participation aux bénéfices net de frais de gestion pourrait se situer entre 0 % et -2 %, ce dernier cas correspondant à la mise en œuvre du mécanisme de garantie du capital à hauteur de 98 %.

SYNTHÈSE DU FONDS EURO NOUVELLE GÉNÉRATION



*sauf bénéficiaire acceptant ou mise en garantie du contrat