

CARACTERISTIQUES GENERALES

Nature :	fonds en euros (garantie du capital annuelle minorée des frais de gestion annuels du fonds en euros)
Assureur :	SPIRICA
Date de création :	2016
Date de fin de commercialisation :	2020
Frais de gestion annuels maximum :	1,00%
Valorisation :	calcul quotidien de la participation aux bénéfices, attribution annuelle au 31/12
Encours au 31/12/2023 :	20,4 M€

PERFORMANCES

Année	Performances ⁽¹⁾
2023	2,30%
2022	0,08%
2021	2,28%
2020	-1,00%
2019	2,82%
2018	0,35%
2017	2,22%

⁽¹⁾ Taux de rendement net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne préjugent pas les performances futures.

A noter : le taux d'attribution du rendement s'élève à 90%.

ORIENTATION DE GESTION

NeoEuro Garanti2 vise une combinaison optimale entre sécurité et dynamisme grâce à une allocation d'actifs réactive, qui vise à capter la performance d'un sous-jacent dynamique tout en maîtrisant les risques.

Le fonds NeoEuro Garanti2 est composé à 80% minimum du Fonds Euro Général de Spirica, le solde, ou « poche booster », étant investi sur une allocation d'actifs diversifiée. Cette allocation évolue selon les conseils de MORNINGSTAR.

Au 01/01/2024, la poche dynamique ou « poche booster » représente 20% de l'allocation du fonds NeoEuro Garanti2.

Commentaire de gestion 2023 (source Morningstar) :

Les marchés ont terminé l'année sur une note très positive aussi bien sur les actions que les obligations. Alors que l'inflation semble retrouver des niveaux plus raisonnables, les marchés s'attendent désormais à ce que la Réserve Fédérale américaine coupe agressivement ses taux d'intérêts directeurs (6 baisses de taux sont attendues en 2024) ce qui aurait pour effet de stimuler la croissance économique - pourtant déjà bien orientée aux Etats-Unis. Les investisseurs s'attendent aussi à ce que les autres banques centrales des pays développés emboîtent le pas de la Fed.

De ce fait, plusieurs indices actions ont retrouvé leurs points hauts, dont la France, le Japon, le Brésil, l'Inde ou encore le Mexique. Les petites sociétés ont aussi surperformé les plus grandes ce dernier trimestre, un signe que le marché a de l'appétence pour le risque. **En termes sectoriels, 10 des 11 principaux secteurs ont terminé l'année positivement à l'exception de l'énergie dont la performance était légèrement négative.** Au niveau régional, les actions américaines ont une fois de plus surperformé les autres pays, mais celles-ci ont été principalement tirées par la performance d'un petit nombre de valeurs (Amazon, Nvidia, Microsoft, Alphabet, Meta, Tesla, Apple) considérées comme les principales bénéficiaires de l'essor de l'intelligence artificielle. **A l'opposé, la Chine a réalisé une performance négative cette année sous l'effet d'une croissance économique jugée décevante,** d'une crise persistante au sein du secteur immobilier chinois et enfin des resserrements des contraintes réglementaires affectant les grands acteurs de la tech et des biens de consommation chinois.

Les obligations n'étaient pas en reste puisqu'elles ont aussi terminé l'année sur une belle envolée. **Les baisses de taux qui se traduisent par la hausse des prix des obligations ont été plus notables sur les obligations ayant les maturités les plus longues.** Cela étant, les obligations émises par les entreprises privées ont également très bien performé. Celles-ci sont typiquement plus sensibles au contexte économique et ont donc surperformé les obligations souveraines. A l'opposé les obligations indexées à l'inflation ont sous-performé, dans un contexte de normalisation de l'inflation et donc d'une demande pour ce type de produit plus restreinte.

Les matières premières et l'immobilier ont sous-performé les autres classes d'actifs. Enfin, le dollar américain s'est affaibli par rapport aux autres devises.

POINTS FORTS / LIMITES

Une **allocation ouverte** et susceptible d'évoluer en fonction des conditions de marché.

Une **perspective de rendement moyen supérieur à celui des fonds en euros « classiques »** grâce à une poche de diversification.

En contrepartie d'un rendement potentiellement supérieur au fonds en euros classique, la performance finale du fonds NeoEuro Garanti2 pourra être nulle voire négative (dans la limite des frais de gestion du support), en cas d'évolution défavorable des marchés financiers.

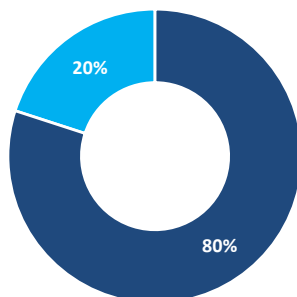
Les **Participations aux Bénéfices acquises chaque année le sont définitivement grâce à l'effet cliquet** propre aux fonds en euros.

Le capital est sécurisé grâce à la **garantie en capital** égale aux sommes versées nettes de frais sur versements, **minorée chaque année des frais de gestion prélevés sur le contrat.**

CONDITIONS D'INVESTISSEMENT

- Le fonds NeoEuro Garanti 2 est fermé à la commercialisation depuis le 31 mars 2020. Depuis cette date, il n'est donc plus possible d'effectuer de nouvelles opérations de versement ou d'arbitrage vers ce support.

REPARTITION CIBLE DE L'ACTIF DU SUPPORT NEOEURO GARANTI 2 AU 01/01/2024



- Allocation de la poche dynamique gérée par Morningstar
- Fonds Euro Général de Spirica

Détail de la poche dynamique du fonds NeoEuro Garanti 2	
Amundi IS MSCI North America AE-C	12,50%
Comgest Renaissance Europe C	2,00%
Schroder ISF EURO Equity A Acc EUR	6,20%
BGF Euro-Markets A2	7,20%
Amundi MSCI UK IMI SRI PAB ETF DR EUR	1,80%
Federal Indiciel Japon P	3,70%
Magellan C	3,30%
DWS Deutschland LC	4,00%
JPM China A (dist) USD	2,00%
Guinness Global Energy C EUR Acc	2,70%
Fidelity Global Financial Svcs A-Dis-EUR	3,40%
MS INV F Global Brands A USD	10,20%
State Street Glb EM ESG Scd Idx Eq P USD	2,50%
HSBC Euro Gvt Bond Fund HC	5,00%
Pictet-USD Government Bonds HP dy EUR	10,50%
PIMCO GIS GlnGd Crdt EURH Acc	5,50%
PIMCO GIS Glb Bd Inv EURH Acc	13,00%
HSBC GIF Euro High Yield Bond AC	1,50%
Pictet-Emerging Local Ccy Dbt PEUR	2,00%
Fonds euro	1,00%
TOTAL	100%