



Reporting

29 Avril 2024

Contrat : **NetLife et NetLife 2**
Assureur : **Spirica**
Frais du contrat : **1,2 %/an max**

Horizon recommandé : **5 ans**
Date de lancement : **14/06/2017**
Devise : **EUR**

Stratégie d'investissement

Cette orientation de gestion est destinée aux souscripteurs visant une croissance potentielle de l'épargne investie, tout en limitant l'impact des retournements de marché, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans.

Investie exclusivement sur des supports en unités de compte ESG, son allocation évolue en fonction du risque de perte en capital, selon une méthodologie d'analyse quantitative conçue par Active Asset Allocation. De manière générale, l'exposition aux actifs les plus risqués (notamment actions) est réduite lors des phases de correction des marchés financiers, au profit d'actifs moins impactés par les variations des marchés, de type monétaires et obligataires. La part des actions évolue entre 40 et 100 %, pour une moyenne de 55 % de l'allocation d'actifs. Cette orientation de gestion ne présente pas de garantie en capital.

Détail de l'évolution de la performance



	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020	1,66 %	-4,77 %	-12,27 %	0,54 %	0,61 %	0,70 %	-0,15 %	1,46 %	-0,81 %	-0,22 %	3,28 %	0,99 %	-9,53%
2021	1,18 %	0,25 %	1,62 %	1,17 %	-1,87 %	1,94 %	-0,17 %	2,39 %	-2,93 %	1,79 %	-1,11 %	1,02 %	5,22%
2022	-6,60 %	-2,73 %	-0,10 %	-2,40 %	-1,79 %	-5,28 %	5,67 %	-1,92 %	-5,89 %	3,31 %	2,59 %	-4,18 %	-18,38%
2023	4,07 %	0,90 %	-5,80 %	0,64 %	-0,33 %	2,68 %	1,71 %	-1,44 %	-1,45 %	-2,58 %	4,17 %	2,68 %	4,88%
2024	1,51 %	2,69 %	2,40 %	-1,43 %									5,22%

	Depuis le 27/03/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	-1,68 %	5,22 %	-0,97 %	8,10 %	-29,60 %	-0,03	-0,37

Point sur les marchés

Dans l'ensemble, le mois d'avril a été caractérisé par une volatilité accrue et une incertitude persistante, alimentées par des tensions géopolitiques qui ont eu pour effet une montée des prix des matières premières, et en particulier du pétrole et de l'or.

Les marchés actions ont clôturé le mois en territoire négatif, reflétant l'incertitude et la volatilité qui ont prévalu. Au sein du portefeuille, les plus fortes corrections ont été observées sur les actions japonaises et les grandes valeurs européennes en particulier.

Concernant le marché obligataire, les taux ont continué à augmenter sur l'ensemble des échéances, entraînant des performances en baisse pour les principaux indices obligataires. Par conséquent, notre portefeuille a enregistré des reculs de 0,21 % pour les IVO Fixed Income Short Duration et de 0,15 % pour le Tikehau Euro High Yield depuis le dernier rééquilibrage. Dans ce contexte, le portefeuille est en recul de 0,25 %. Pour le mois à venir, le modèle ajuste la part des actions à la baisse au profit du monétaire et des obligations pour sécuriser en partie la performance acquise.

Profil de risque et de rendement



A risque plus faible A risque plus élevé














Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Le profil de risque et de rendement ne constitue pas un engagement contractuel ni même un objectif de gestion mais une information à l'attention des investisseurs. Il constitue le niveau de risque potentiel auquel l'investisseur accepte de s'exposer. Le profil de risque et de rendement est calculé sur la base de l'allocation du profil à la date du reporting.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les supports en unités de compte ne garantissent pas le capital versé et sont soumis aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. Le porteur supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

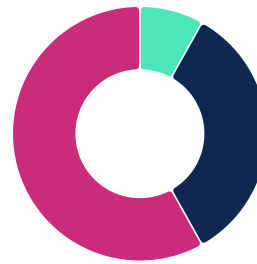
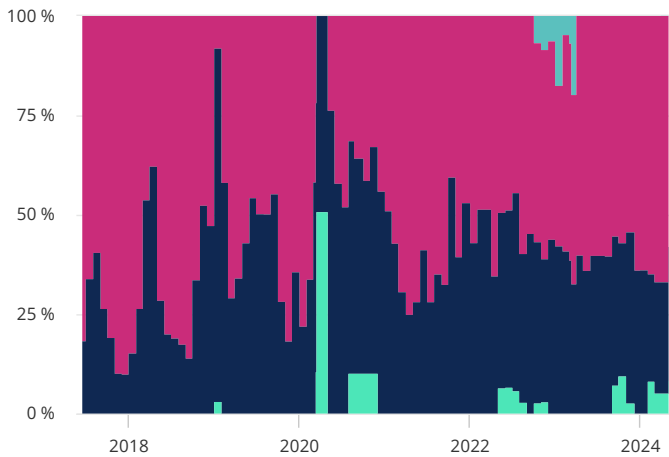
Les performances affichées tiennent compte des frais de gestion UC des produits NetLife et NetLife 2 (0,7%/an max). Les performances sont aussi nettes de frais de la gestion pilotée (0,5%/an max).

Détail de l'allocation (12 principales positions)

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
DPAM B Equities World Sustainable 	BE0058652646	Actions Monde Grandes Capitalisations	12 %	-
Amundi CAC 40 ESG ETF DR EUR Cap 	LU1681046931	Actions France Grandes Capitalisations	11,48 %	-0,52 %
Franklin US Opportunities A EUR (C) 	LU0260869739	Actions Etats Unis	10,01 %	-2,99 %
BNP Bond 6 M Classic Capitalisation 	FR0010116343	Obligations Mixtes Court Terme	9,31 %	5,31 %
Comgest Growth PLC Euro Opp EUR Acc 	IE00B4ZJ4188	Actions Europe	8,54 %	-3,46 %
AXA Court Terme AC 	FR0000288946	Monétaires Court Terme en Euros	8,13 %	3,13 %
IVO Fixed Income Short Duration SRI 	LU2061939729	Obligations Monde Emergentes	8 %	-
Keren Corporate 	FR0010697532	Obligations Mixtes Moyen Terme	6,45 %	0,45 %
Axiom Lux Euro Banks Equity R EUR 	LU1876459303	Actions Europe Finance	6,08 %	-0,92 %
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Z 	LU1602144732	Actions Japon Grandes Capitalisations	5,50 %	-2,50 %
Tikehau Euro High Yield R Acc EUR 	FR0010460493	Obligations Haut Rendement	5 %	-
Schelcher Prince Flexible Short Dur 	FR0010707513	Obligations Mixtes Moyen Terme	5 %	-
Support ayant une dimension éthique 				

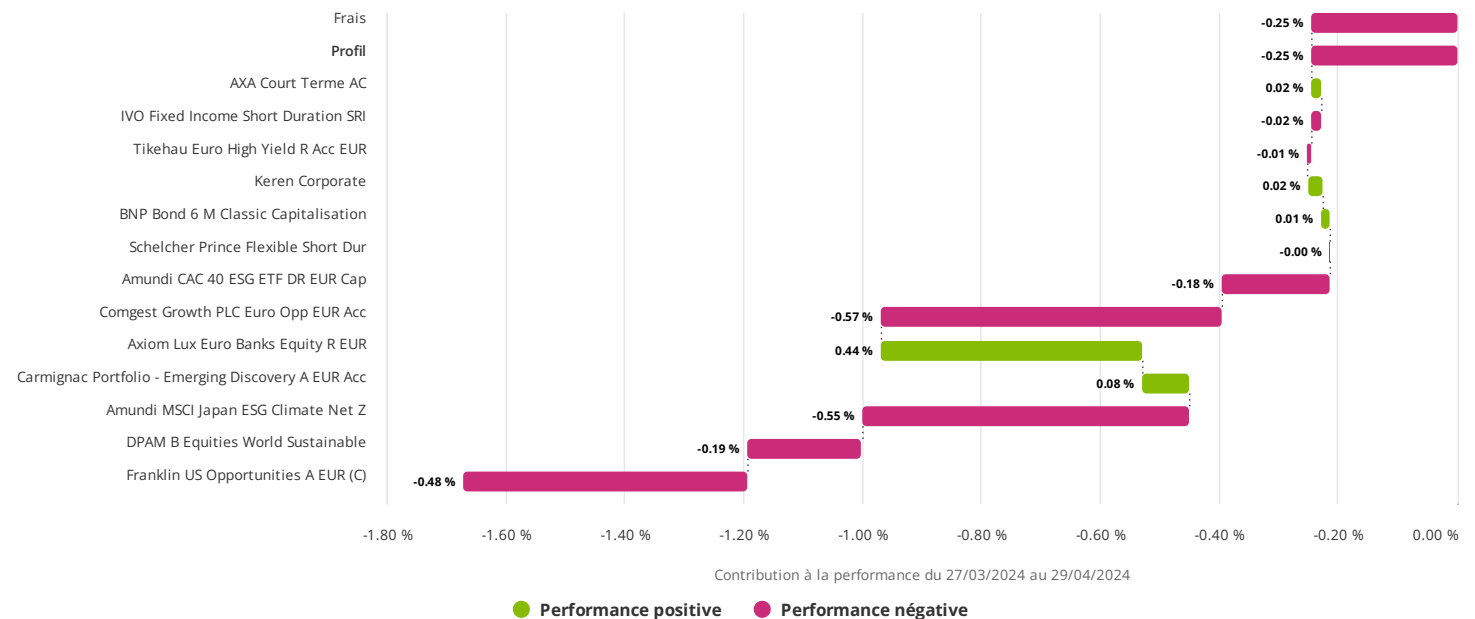


Exposition aux classes d'actifs



Exposition au 29/04/2024

Décomposition de la performance



Informations

L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assuré supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital.

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

Active Asset Allocation est une société d'ingénierie financière, enregistrée en France à l'ORIAS sous le n°13000765 et membre de l'ACIFTE, association de conseillers financiers agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Sources : Active Asset Allocation, Euronext Funds 360.

Approche de l'allocataire

Active Asset Allocation vise à créer de l'asymétrie dans le profil risque/rendement des stratégies d'investissement qu'elle conçoit : sa stratégie quantitative "Dynamic Asset and Risk Management" (DARM) vise à limiter activement la perte en cours des profils d'investissement, sans limiter pour autant leur potentiel de hausse.

Inspirée des techniques financières de l'assurance de portefeuille, cette stratégie vise à maintenir la valeur des profils d'investissement au-dessus d'un seuil prédéfini, grâce à une réallocation dynamique des actifs. L'allocation variable est dérivée du budget de risque** disponible.

La stratégie quantitative DARM constitue elle-même une avancée majeure par rapport à l'assurance de portefeuille traditionnelle. Elle permet par exemple de prendre en compte une infinité de classes d'actifs pour bénéficier de la diversification et elle réduit significativement le risque de monétarisation de l'allocation.

En contenant systématiquement les mouvements baissiers et en exploitant les mouvements haussiers, ce mécanisme permet aux profils d'investissement de préserver leur potentiel de hausse en s'exposant dynamiquement aux classes d'actifs choisies, tout en diminuant le risque de perte.

Lexique

Budget de risque : Ecart entre le niveau de la stratégie et le niveau du plancher de protection, exprimé en pourcentage. Lorsque le budget de risque augmente, l'allocation s'oriente davantage vers des actifs dynamiques et inversement, lorsque le niveau de la stratégie se rapproche du niveau du plancher de protection, le budget de risque se réduit et l'allocation sur-pondère les actifs défensifs. Un pilotage par budget de risque vise ainsi à maintenir le niveau de la stratégie au-dessus du niveau du plancher de protection. Il s'agit d'un objectif et non d'une garantie.

Perte en cours : Pourcentage de perte par rapport au point le plus haut atteint dans le passé.

Perte maximale : La valeur maximale des pertes en cours observées sur une période donnée. C'est donc la perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait désinvesti au plus bas.

Plancher de protection : Limite matérialisant le niveau au-dessus duquel on souhaite maintenir la stratégie d'investissement.

Ratio de Sharpe : Ratio (rendement annualisé - rendement de l'actif sans risque) / volatilité. Il mesure donc le rendement produit en excès des rendements monétaires, par unité de volatilité.

Ratio MAR (nommé d'après la newsletter Managed Account Reports) : Indice de la rémunération du risque. C'est le ratio (rendement annualisé) / abs(maximum drawdown). Il mesure donc le rendement produit par unité de perte subie.