



Reporting

30 décembre 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 %	-1,78 %	1,76 %	0,42 %	0,34 %	0,48 %	0,51 %	-0,87 %	2,06 %	0,33 %	10,19 %

	Depuis le 27/11/2024	Année 2024	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Perte maximale	Ratio MAR	Ratio de Sharpe
Profil	0,85 %	10,19 %	-0,28 %	7,97 %	-29,60 %	-0,01	-0,10

Point sur les marchés

A l'image de l'année qu'il vient couronner, le mois de décembre a été volatil pour les actifs financiers et les indices boursiers affichent des performances disparates en fin de période. Si la performance des actions en 2024 reflète les écarts de croissance entre les différentes zones géographiques, le mois de décembre s'est avéré plutôt favorable aux actions décotées et à des prises de bénéfices sur les valeurs les plus chères.

En début du mois l'impasse du gouvernement Barnier en France pèse sur les actifs français et en particulier les emprunts d'Etat et les valeurs financières, pendant qu'aux Etats Unis les indices boursiers atteignent de nouveaux records, soutenus par les statistiques sur l'activité manufacturière.

Mais la crise politique française est vite digérée par les investisseurs car par la suite, ni le renversement du gouvernement Barnier ni la dégradation de la note de crédit de la France ne font osciller les valeurs françaises et ce sont les fondamentaux qui reprennent le dessus. Ainsi les nouvelles annonces de relance de l'économie chinoise soutiennent ponctuellement les valeurs du luxe. La nouvelle baisse de 0.25% du taux directeur européen par la BCE dans un contexte d'inflation en repli et de croissance atone en zone euro vient également soutenir les actions.

Aux Etats-Unis les indices boursiers continuent à grimper, mais les très bonnes statistiques de croissance et consommation (les ventes aux détails ont progressé plus que prévu soutenues par les achats de véhicules, la croissance du PIB au 3^{ème} trimestre est revue à la hausse à 3.1% au lieu de 2.8%) ainsi qu'un discours plus modéré de la part de la banque centrale américaine quant aux prochaines baisses de taux, engendrent quelques prises de bénéfices côté actions et des hausses des taux longs.

Dans ce contexte la valeur du portefeuille a progressé de +0.85%. La majorité des fonds en portefeuille ont enregistré des performances positives sur la période, à l'exception des actions US et des actions mondiales. Pour le mois à venir la part des actions dans le portefeuille a été légèrement revue à la baisse, en faveur des obligations et du monétaire.

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).

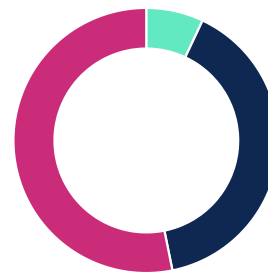
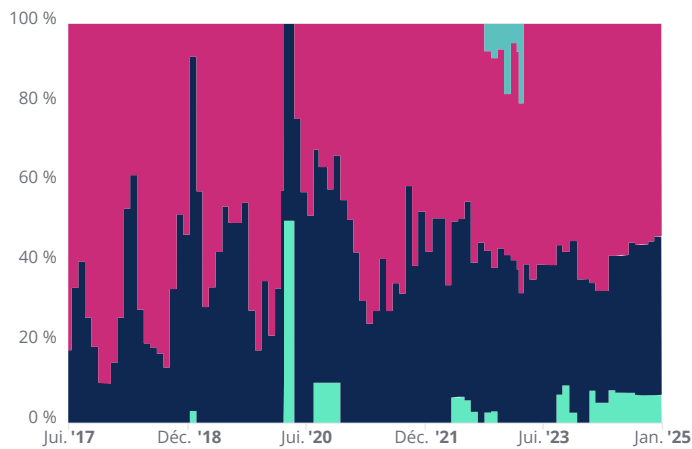
Détail de l'allocation

Libellé du fonds	Code ISIN	Sous-catégorie	Répartition	Arbitrage
DPAM B Equities World Sustainable	BE0058652646	Actions Monde Grandes Capitalisations	13,11 %	-0,14 %
Franklin US Opportunities A EUR (C)	LU0260869739	Actions Etats Unis	11,59 %	-0,38 %
Keren Corporate	FR0010697532	Obligations Mixtes Moyen Terme	9,35 %	+0,23 %
IVO Fixed Income Short Duration SRI	LU2061939729	Obligations Monde Emergentes	9,03 %	-0,14 %
BNP Bond 6 M Classic Capitalisation	FR0010116343	Obligations Mixtes Court Terme	8,10 %	-
Comgest Growth PLC Euro Opp EUR Acc	IE00B4ZJ4188	Actions Europe	8,07 %	+0,05 %
Amundi CAC 40 ESG ETF DR EUR Cap	LU1681046931	Actions France Grandes Capitalisations	7,97 %	+0,14 %
Tikehau Euro High Yield R Acc EUR	FR0010460493	Obligations Haut Rendement	7,01 %	+0,09 %
AXA Court Terme AC	FR0000288946	Monétaires Court Terme en Euros	6,98 %	+0,12 %
Schelcher Prince Flexible Short Dur	FR0010707513	Obligations Mixtes Moyen Terme	6,37 %	-0,10 %
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery A EUR Acc	LU0336083810	Actions Emergentes Asie	5,79 %	+0,07 %
Axiom Lux Euro Banks Equity R EUR	LU1876459303	Actions Europe Finance	3,81 %	+0,02 %

Support ayant une dimension éthique



Exposition aux classes d'actifs



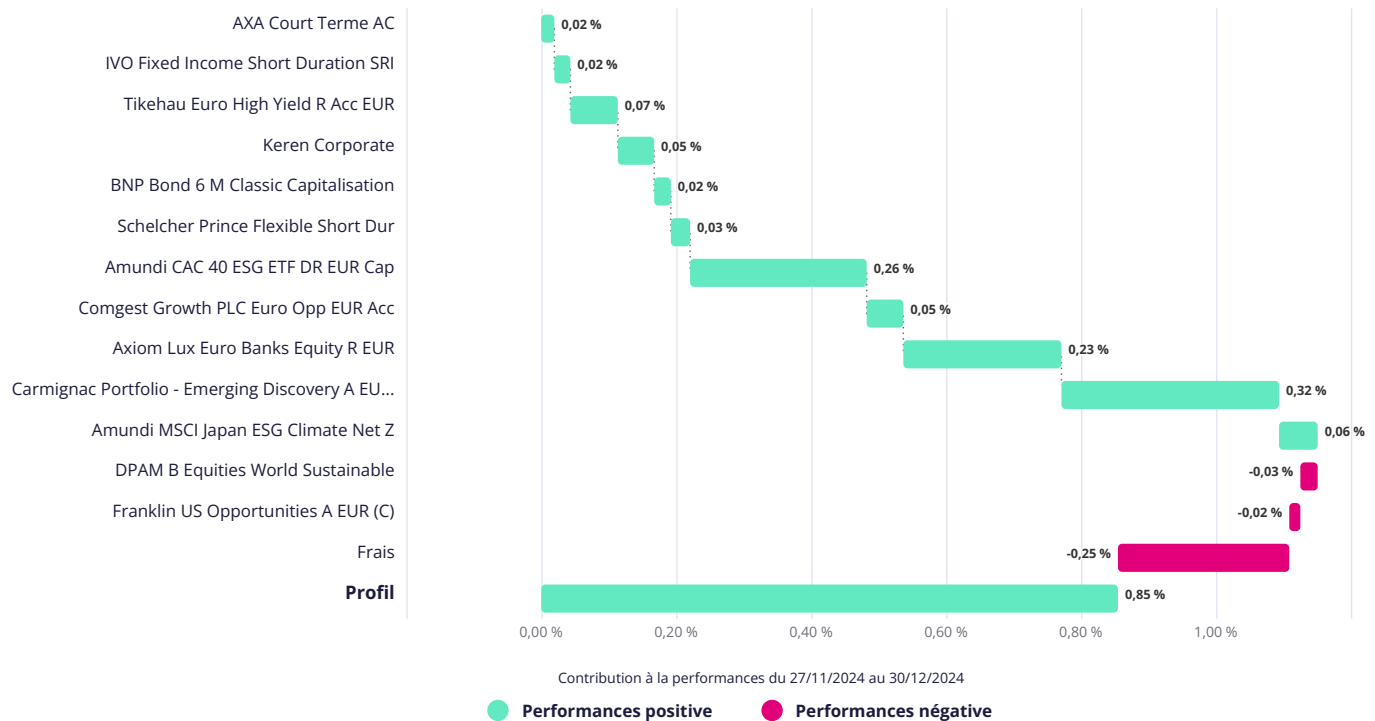
Monétaire :
6,98 % (+0,12 %)

Obligations :
39,86 % (+0,08 %)

Actions :
53,16 % (-0,20 %)

Exposition au 30/12/2024

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 surpondère 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.