

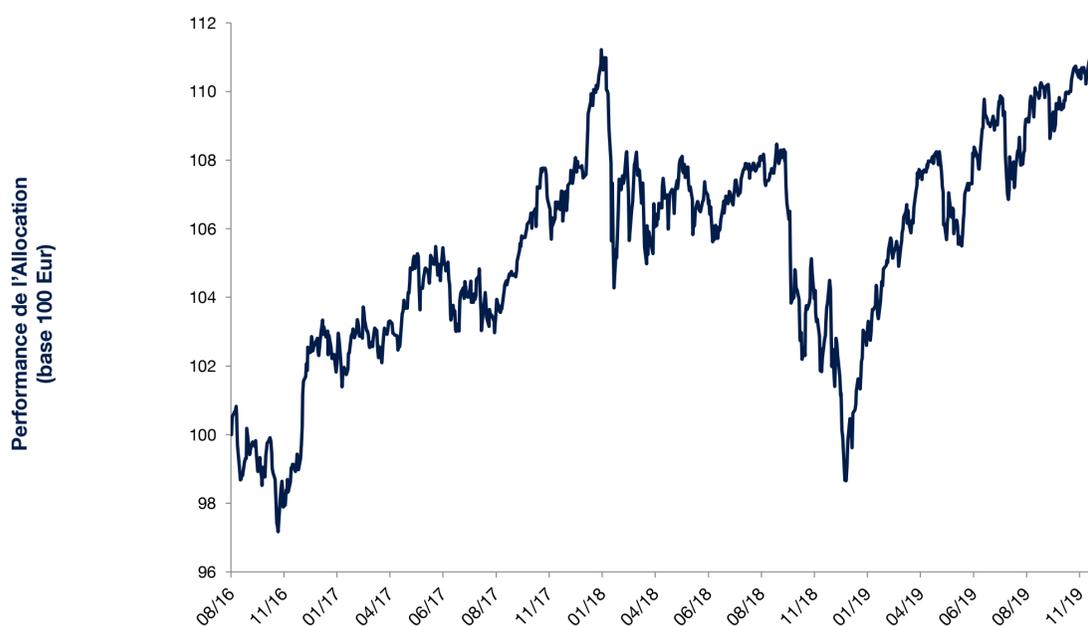
COMMENTAIRE DE GESTION

« Nouveau record historique pour le S&P ! » Nous avons entendu ce leitmotiv quasiment tous les jours ce mois-ci. Le rebond des marchés action s’est effectivement poursuivi en Novembre, et a même gagné en intensité aux Etats-Unis et en Europe. Le MSCI world s’est ainsi adjugé un gain de 3.0% sur le mois. Outre Atlantique, le S&P 500 a progressé de +3.4%, talonné par l’Eurostoxx 50, avec un gain de +2.8%. Les marchés émergents sont restés à la traîne (+0.5% seulement). Les éléments permettant au marché d’enchaîner les points hauts restent les mêmes : stabilisation des indicateurs avancés, avec des données d’enquête dans le secteur manufacturier qui se redressent, un secteur des services qui reste résilient, et une amélioration du climat autour des discussions commerciales. A noter ce mois-ci, l’Allemagne, qui échappe à la récession, avec un chiffre de croissance du PIB au troisième trimestre au-dessus des attentes (+0.1% sur le trimestre grâce à une contribution plus positive qu’attendue de la dépense publique mais aussi de l’investissement des entreprises). Aux Etats-Unis, l’environnement reste porteur pour les consommateurs, clé de voûte de la croissance américaine. Les créations d’emploi sont ainsi ressorties supérieures aux attentes en octobre (+128K contre +85K attendus), alors que le chiffre du mois précédent a été significativement révisé à la hausse. Cet environnement plus favorable a, en revanche pesé sur les obligations souveraines.

CARACTÉRISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs
- Diversifiée entre trois classes d’actifs (actions, marchés de taux, monétaire) et zones géographiques (Europe, Amérique du Nord, Asie, Marchés Emergents)
- L’exposition actions vise une position neutre à 50%, pouvant varier entre 25% et 75%, afin de s’adapter à l’évolution de l’environnement économiques et des risques de marché

PERFORMANCE

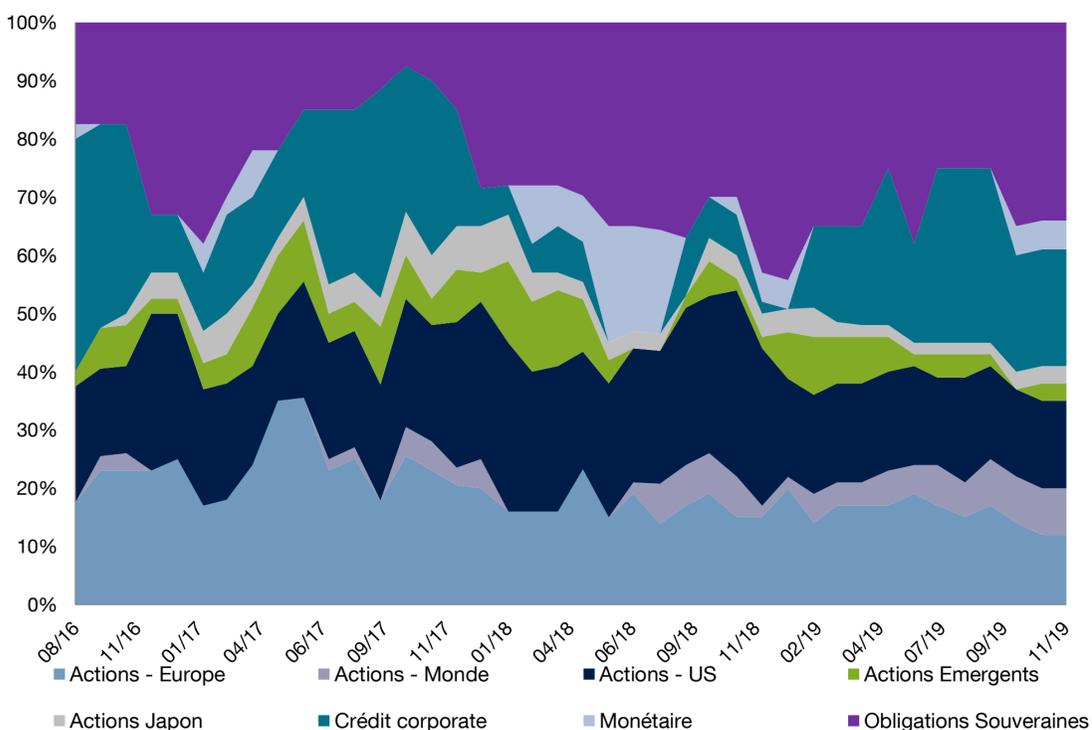


Performance nette des frais de contrat (1.18%)

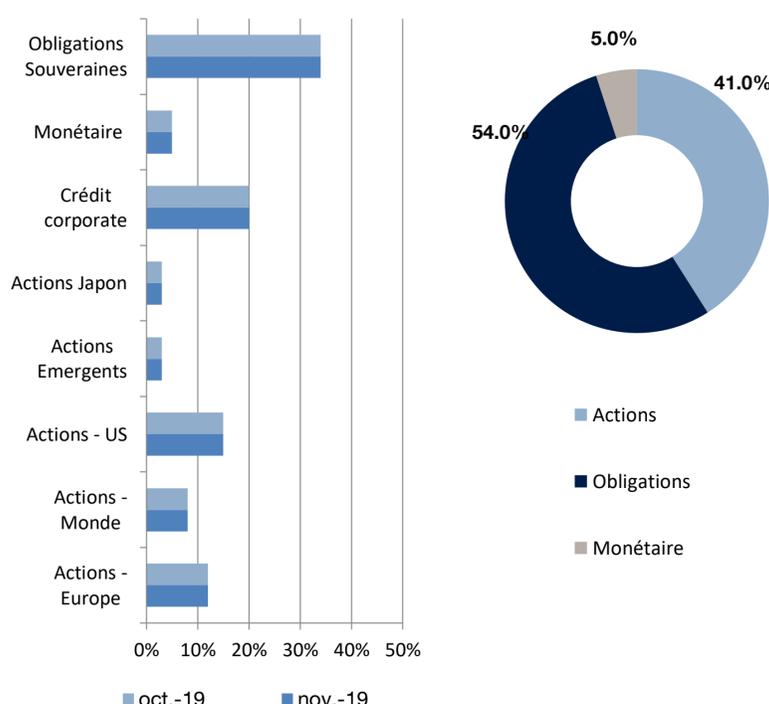
POINTS CLÉS

| Date de lancement | 31/08/2016 |
|-----------------------------|------------|
| Performances | |
| Depuis le début de l’année | 10.48% |
| Sur les trois derniers mois | 1.91% |
| Sur un an glissant | 7.04% |
| Depuis le lancement | 10.99% |
| Depuis le lancement | |
| Rendement annualisé | 3.26% |
| Volatilité | 6.14% |
| Ratio de Sharpe | 0.59 |
| Perte maximale | -11.29% |
| Délai de recouvrement | En cours |

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



PORTEFEUILLE AU 29/11/2019

| Allocation, % Portefeuille | | Octobre | Novembre | Rationnel de gestion |
|------------------------------------|---|---------|----------|----------------------|
| Actions - Europe | LYXOR UCITS ETF CAC 40 (DR) | - | 2.0% | |
| | STOXX Europe 600 Healthcare | - | 2.0% | |
| | LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 UTILITIES | 2.0% | - | |
| | LYXOR UCITS ETF MSCI EMU VALUE | 4.0% | 2.0% | |
| | LYXOR UCITS ETF MSCI EMU SMALL CAP | - | - | |
| | LYXOR EURO MINIMUM VARIANCE | 3.0% | - | |
| | LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS | - | - | |
| | LYXOR EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 | - | - | |
| | LYXOR ETF EURO STOXX 50 | 3.0% | 2.0% | |
| LYXOR EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE | - | - | | |
| Actions - US | LYXOR S&P 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED D-EUR | 12.5% | 12.5% | |
| | LYXOR UCITS ETF S&P 500 | 2.5% | 2.5% | |
| | LYXOR US MINIMUM VARIANCE | - | - | |
| | LYXOR UCITS ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE | - | - | |
| Actions - Monde | LYXOR UCITS ETF DJ GL TITANS 50 | - | - | |
| | LYXOR WORLD WATER | 2.0% | 2.0% | |
| | Lyxor MSCI World | 6.0% | 6.0% | |
| Actions Japon | LYXOR UCITS ETF JAPAN (TOPIX) DAILY HEDGED | 1.5% | 1.5% | |
| | LYXOR JPX-NIKKEI 400 UCITS ETF | 1.5% | 1.5% | |
| Actions Emergents | LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE | - | - | |
| | LYXOR UCITS ETF MSCI EMERGING MARKETS | 1.5% | 1.5% | |
| | LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ | 1.5% | 1.5% | |
| | LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE | - | - | |
| Obligations d'Etat | LYXOR ETF EURO MTS 7-10 ANS IG | 25.0% | 25.0% | |
| | LYXOR ETF EURO MTS 5-7 ANS IG | 7.0% | 7.0% | |
| | LYXOR EUR 2-10Y INFLATION BREAK-EVEN | 2.0% | 2.0% | |
| | LYXOR ETF EuroMTS 3-5Y Investm | - | - | |
| | LYXOR ETF EURO MTS 1-3 ANS IG | - | - | |
| Crédit entreprise | Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7Y UCITS ETF | - | - | |
| | LYXOR UCITS ETF IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD 30 | 10.0% | 10.0% | |
| | LYXOR UCITS ETF EURO CORPORATE BOND EX FINANCIALS | 10.0% | 10.0% | |
| Monétaire | LYXOR ETF EURO CASH | 5.0% | 5.0% | |

PERFORMANCES MENSUELLES

| | J | F | M | A | M | J | J | A | S | O | N | D | Année |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2019 | 3.18% | 1.43% | 1.42% | 1.42% | -2.35% | 2.41% | 1.17% | -0.21% | 0.94% | -0.19% | 0.91% | | 10.48% |
| 2018 | 2.36% | -2.18% | -1.58% | 1.16% | -0.99% | 0.00% | 0.93% | 0.86% | 0.06% | -4.19% | -0.29% | -3.25% | -6.53% |
| 2017 | -0.90% | 1.40% | 0.23% | 0.61% | 0.71% | -1.03% | 0.49% | -0.16% | 1.30% | 2.29% | -0.34% | 0.37% | 5.06% |
| 2016 | | | | | | | | | -0.21% | -1.10% | 0.75% | 2.89% | 2.31% |

Performance nette des frais de contrat (1.18%)

| Indice | Novembre 2019 | Depuis le lancement, le 31/08/2016 | performance depuis le début de l'année |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------|--|
| CAC 40 EUR | 3.06% | 33.05% | 24.83% |
| CAC Small Cap 90 EUR | 3.45% | 9.08% | 11.05% |
| Eurostoxx 50 EUR | 2.80% | 32.93% | 26.68% |
| MSCI World Hedgé EUR | 3.03% | 35.14% | 22.06% |
| S&P 500 USD | 3.63% | 54.40% | 27.63% |
| Obligations Souveraines EUR 10-15 ans | -0.49% | 8.51% | 10.23% |
| OR USD | -3.24% | 11.84% | 14.15% |

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A USAGE DES PROFESSIONNELS

La responsabilité de Lyxor se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par SWISS LIFE et correspondant à différents profils financiers théoriques. La responsabilité de Lyxor ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de ALTA PROFITS et de SWISS LIFE et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés. En outre, il est précisé que les données de performances fournies par Lyxor et notamment accessibles sur le site internet de ALTA PROFITS, relatives à un ou plusieurs profil(s) d'investissement, sont basées exclusivement sur les supports UCITS ETF Lyxor sous jacents des Profils sélectionnés et ne tiennent pas compte (i) de la performance des éventuelles unités de comptes sélectionnées par SWISS LIFE dans le cadre de son mandat d'arbitrage en dehors de l'allocation conseillée par Lyxor et (ii) de la performance des éventuelles unités de comptes additionnelles ayant pu être souscrites par les clients dans le cadre de leur Contrat d'Assurance Vie et/ou Mandats d'Arbitrage. Les unités de compte comportent un risque de perte en capital. SWISS LIFE ne s'engage que sur le nombre d'unités de comptes, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie par Lyxor ni par SWISS LIFE mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Il n'existe aucune garantie de capital ou de performance donnée par SWISS LIFE ou Lyxor aux souscripteurs du contrat. Le fonctionnement des unités de compte est décrit dans le projet de contrat valant Note d'Information du contrat. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.