

# FEEDER

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE PEA

## LYXOR ASSET MANAGEMENT

### COMMENTAIRE DE GESTION

En observant uniquement les performances des différents marchés, ce premier mois de l'année 2021 pourrait presque paraître terne. En effet, à la suite du violent rebond des marchés actions observé depuis le mois de mars, mouvement qui s'était ensuite accéléré avec l'élection de Joe Biden aux Etats-Unis et surtout à l'annonce de l'efficacité des premiers vaccins contre la Covid-19, ce premier mois de janvier apparaît comme un mois de respiration, un mois de pause. Néanmoins, en scrutant de plus près le comportement des classes d'actifs, ce mois nous permet de tirer un certain nombre d'enseignements et de tirer quelques leçons, et, comme disait Albert Einstein : « Les amères leçons du passé doivent être réappries sans cesse ».

Ainsi, l'Eurostoxx 50 finit le mois en baisse de -2% alors que le S&P500 (en Euro) est stable avec une performance de -0.4% et le Nasdaq de -3%. Dans le même temps, les actions japonaises sont parvenues à se maintenir avec une performance d'environ 1% en euro et les marchés émergents ont de nouveau tiré leur épingle du jeu avec une performance de pratiquement +4%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont perdu sur le mois un peu moins de 1% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont en revanche légèrement progressées de +0.4%.

Le mois peut en fait se diviser en deux parties avec un début d'année dans la continuité de l'année dernière et des investisseurs qui ont continué à privilégier les actifs risqués. Le rythme de la hausse était certes moins soutenu mais les marchés ont notamment été portés par de bonnes surprises au niveau des résultats d'entreprises aux Etats-Unis. A la fin du mois, l'ambiance est néanmoins devenue beaucoup plus morose et nous avons ainsi pu observer une augmentation de la volatilité et une baisse des marchés actions. Deux raisons principales peuvent expliquer ce changement de sentiment de la part des investisseurs. Tout d'abord, le programme de vaccination a connu en Europe des problèmes de logistique plus ou moins importants en fonction des pays et cela pourrait retarder le moment de la reprise économique. De plus, après de nombreuses bonnes nouvelles qui avait été rapidement intégrées dans les prix, les marchés financiers se sont retrouvés en recherche de nouveaux catalytistes.

Au niveau des banques centrales, le ton est toujours très accommodant et nous avons du mal à imaginer comment, tout du moins à court terme, il pourrait en être autrement. Néanmoins deux signes ont semble-t-il perturbé les investisseurs. Tout d'abord au début de l'année, des discussions internes à la banque centrale américaine ont commencé à naître sur l'opportunité d'amorcer un début de réflexion concernant un ralentissement du rythme des achats à la fin de l'année. De plus, la BCE a surpris lorsqu'elle rappelle que les montants prévus dans le cadre du plan de soutien aux marchés financiers et qui avaient été annoncés le mois précédent ne serait peut-être pas intégralement dépensés si cela n'était pas nécessaire. Plus que la déclaration en tant que telle, c'est le moment où elle a été faite qui a surpris les investisseurs puisque c'était peu de temps après l'annonce du plan et que c'était à un moment où l'épidémie accélérât de nouveau. Ainsi, la réaction ne s'est pas fait attendre et nous avons pu observer une remontée des taux d'intérêts assez importante, les taux 10 ans américains ayant progressé d'environ 0,25% en une semaine. Les taux sont ensuite progressivement redescendus avant de légèrement remonter en fin de mois.

### CARACTÉRISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs essentiellement exposée sur le marché actions (exposition neutre de 85%)
- Gestion flexible réservant la possibilité de réallouer une partie du portefeuille vers des actifs de protection en cas de scénario de marché adverse
- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

### PERFORMANCES DE L'ALLOCATION LYXOR FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE PEA

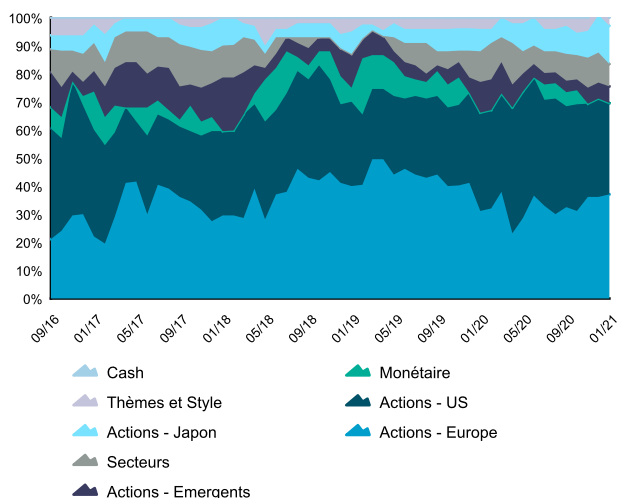


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

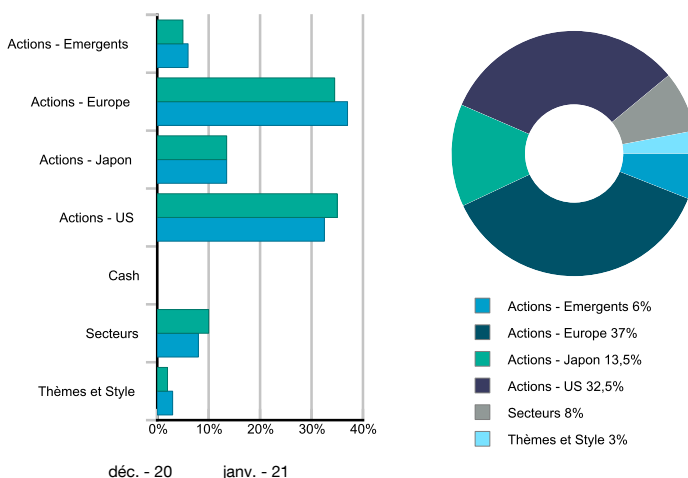
### POINTS CLÉS

Date de Lancement	15/09/2016
<b>Performances</b>	
Depuis le début de l'année	-0,35%
Trois derniers mois	13,51%
Sur un an glissant	4,42%
Depuis le lancement	33,74%
<b>Depuis le lancement</b>	
Rendement annualisé	6,86%
Volatilité	15,80%
Ratio de Sharpe	0,45
Perte Maximale	34,29%
Délai de recouvrement	290

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION ACTUELLE



## FEEDER

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE PEA

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/12/2020	29/01/2021
Actions - Emergents	FR0011871144	Afrique du Sud	1,0%	-
	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclusif	2,0%	2,0%
	FR0011871078	Chine	1,0%	1,0%
	FR0011869320	Inde	1,0%	1,0%
	FR0011440478	Marchés émergents	-	2,0%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	5,5%	7,0%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	-	2,0%
	FR0010251744	Espagne	3,0%	3,0%
	FR0007052782	France	4,0%	4,0%
	FR0010405431	Grèce	3,0%	3,0%
	FR0010010827	Italie	4,0%	4,0%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	5,0%	4,0%
	FR0007054358	Zone euro	10,0%	10,0%
Actions - Japon	FR0011871102	Japon	6,0%	6,0%
	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	7,5%	7,5%
Actions - US	FR0011871136	Etats-Unis	15,0%	12,5%
	FR0011871128	Etats-Unis	4,0%	4,0%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,0%	12,0%
	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,0%	4,0%
Secteurs	LU1834983394	Automobile	7,0%	5,0%
	LU1834987890	Biens et services industriels - Europe	1,0%	-
	LU1834983550	Ressources de base Europe	2,0%	3,0%
Thèmes et Style	FR0011882364	Eau	2,0%	3,0%

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	-0,35%												-0,35%
2020	-0,67%	-8,88%	-12,98%	7,93%	3,28%	3,64%	0,76%	5,34%	-1,29%	-4,16%	13,31%	0,53%	4,09%
2019	5,59%	2,75%	1,25%	3,13%	-3,89%	3,45%	0,87%	-1,80%	2,86%	0,90%	3,46%	0,82%	20,79%
2018	3,37%	-3,31%	-3,29%	3,19%	-0,35%	-0,69%	2,18%	1,01%	0,15%	-5,90%	0,30%	-5,82%	-9,30%
2017	-0,34%	3,26%	1,18%	1,08%	0,92%	-1,41%	-0,07%	-0,13%	2,01%	2,70%	-0,90%	0,73%	9,29%
2016									1,62%	-0,07%	2,76%	3,20%	7,70%

Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les performances indiquées dans ce document s'entendent nettes de frais de gestion des ETFs compris dans l'allocation avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Indice	Janvier 2021	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-2,64%	-2,64%	34,93%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	2,42%	2,42%	29,36%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-1,88%	-1,88%	29,88%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-0,84%	-0,84%	54,73%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,79%	-0,79%	12,82%
Once d'or en dollar	-2,67%	-2,67%	40,53%
S&P500 dividendes réinvestis	-1,01%	-1,01%	88,29%

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.

# FEEDER

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE EQUILIBRE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

### COMMENTAIRE DE GESTION

En observant uniquement les performances des différents marchés, ce premier mois de l'année 2021 pourrait presque paraître terne. En effet, à la suite du violent rebond des marchés actions observé depuis le mois de mars, mouvement qui s'était ensuite accéléré avec l'élection de Joe Biden aux Etats-Unis et surtout à l'annonce de l'efficacité des premiers vaccins contre la Covid-19, ce premier mois de janvier apparaît comme un mois de respiration, un mois de pause. Néanmoins, en scrutant de plus près le comportement des classes d'actifs, ce mois nous permet de tirer un certain nombre d'enseignements et de tirer quelques leçons, et, comme disait Albert Einstein : « Les amères leçons du passé doivent être réappries sans cesse ».

Ainsi, l'Eurostoxx 50 finit le mois en baisse de -2% alors que le S&P500 (en Euro) est stable avec une performance de -0.4% et le Nasdaq de -3%. Dans le même temps, les actions japonaises sont parvenues à se maintenir avec une performance d'environ 1% en euro et les marchés émergents ont de nouveau tiré leur épingle du jeu avec une performance de pratiquement +4%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont perdu sur le mois un peu moins de 1% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont en revanche légèrement progressées de +0.4%.

Le mois peut en fait se diviser en deux parties avec un début d'année dans la continuité de l'année dernière et des investisseurs qui ont continué à privilégier les actifs risqués. Le rythme de la hausse était certes moins soutenu mais les marchés ont notamment été portés par de bonnes surprises au niveau des résultats d'entreprises aux Etats-Unis. A la fin du mois, l'ambiance est néanmoins devenue beaucoup plus morose et nous avons ainsi pu observer une augmentation de la volatilité et une baisse des marchés actions. Deux raisons principales peuvent expliquer ce changement de sentiment de la part des investisseurs. Tout d'abord, le programme de vaccination a connu en Europe des problèmes de logistique plus ou moins importants en fonction des pays et cela pourrait retarder le moment de la reprise économique. De plus, après de nombreuses bonnes nouvelles qui avait été rapidement intégrées dans les prix, les marchés financiers se sont retrouvés en recherche de nouveaux catalytistes.

Au niveau des banques centrales, le ton est toujours très accommodant et nous avons du mal à imaginer comment, tout du moins à court terme, il pourrait en être autrement. Néanmoins deux signes ont semble-t-il perturbé les investisseurs. Tout d'abord au début de l'année, des discussions internes à la banque centrale américaine ont commencé à naître sur l'opportunité d'amorcer un début de réflexion concernant un ralentissement du rythme des achats à la fin de l'année. De plus, la BCE a surpris lorsqu'elle rappelle que les montants prévus dans le cadre du plan de soutien aux marchés financiers et qui avaient été annoncés le mois précédent ne serait peut-être pas intégralement dépensés si cela n'était pas nécessaire. Plus que la déclaration en tant que telle, c'est le moment où elle a été faite qui a surpris les investisseurs puisque c'était peu de temps après l'annonce du plan et que c'était à un moment où l'épidémie accélérât de nouveau. Ainsi, la réaction ne s'est pas fait attendre et nous avons pu observer une remontée des taux d'intérêts assez importante, les taux 10 ans américains ayant progressé d'environ 0.25% en une semaine. Les taux sont ensuite progressivement redescendus avant de légèrement remonter en fin de mois.

### 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

### PERFORMANCES DE L'ALLOCATION LYXOR FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE EQUILIBRE

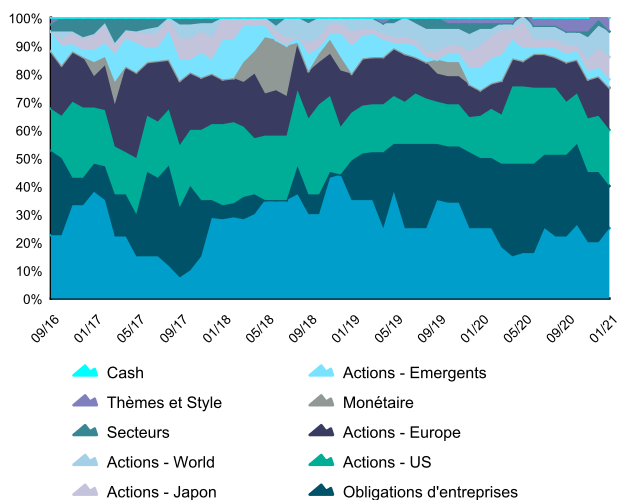


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

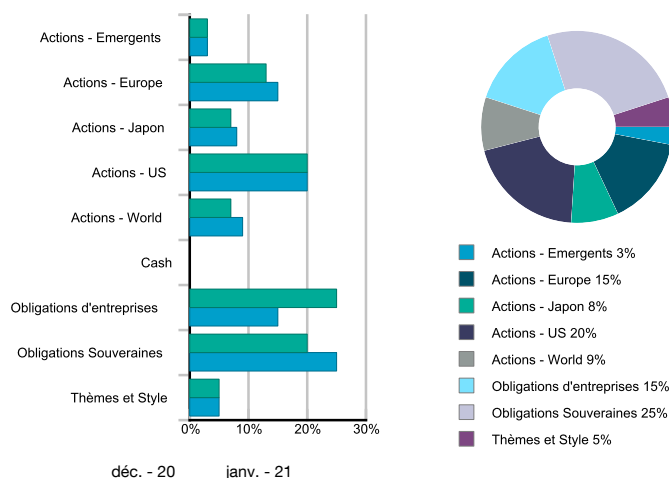
### POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/08/2016
<b>Performances</b>	
Depuis le début de l'année	-0,09%
Trois derniers mois	7,25%
Sur un an glissant	5,98%
Depuis le lancement	17,75%
<b>Depuis le lancement</b>	
Rendement annualisé	3,77%
Volatilité	9,23%
Ratio de Sharpe	0,44
Perte Maximale	22,28%
Délai de recouvrement	236

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION ACTUELLE



## FEEDER

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE EQUILIBRE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/12/2020	29/01/2021
<b>Actions - Emergents</b>	FR0010429068	Marchés émergents	3,0%	3,0%
<b>Actions - Europe</b>	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	5,0%	5,0%
	LU1598690169	Valeurs décotées - zone euro	-	2,0%
	FR0007054358	Zone euro	8,0%	8,0%
<b>Actions - Japon</b>	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	7,0%	8,0%
<b>Actions - Monde</b>	FR0011660927	Monde - Très grandes capitalisations	7,0%	9,0%
<b>Actions - US</b>	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	18,0%	16,0%
	LU1829221024	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	2,0%	4,0%
<b>Obligations Souveraines</b>	LU1390062831	Obligations indexées à l'inflation - Etats Unis	-	5,0%
	LU1390062245	Obligations indexées à l'inflation - Europe	-	5,0%
	LU1287023003	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 5 à 7 ans	6,0%	5,0%
	LU1287023185	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 7 à 10 ans	14,0%	10,0%
<b>Obligations d'entreprises</b>	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	15,0%	5,0%
	LU1829218822	Obligations non-financières à haut rendement	10,0%	10,0%
<b>Thèmes et Style</b>	FR0010527275	Eau	5,0%	5,0%

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	-0,09%												-0,09%
2020	0,10%	-4,60%	-7,91%	5,54%	1,93%	2,02%	1,74%	3,12%	-0,76%	-1,57%	5,64%	1,62%	6,18%
2019	3,17%	1,43%	1,43%	1,42%	-2,35%	2,41%	1,17%	-0,21%	0,94%	-0,19%	0,90%	0,00%	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%	1,31%	2,29%	-0,34%	0,37%	5,06%
2016										-1,10%	0,75%	2,89%	1,77%

Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour les données historiques de marché. Les performances indiquées dans ce document s'entendent nettes de frais de gestion des ETFs compris dans l'allocation avant prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Indice	Janvier 2021	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-2,64%	-2,64%	32,96%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	2,42%	2,42%	30,59%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-1,88%	-1,88%	27,76%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-0,84%	-0,84%	52,99%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,79%	-0,79%	12,05%
Once d'or en dollar	-2,67%	-2,67%	41,15%
S&P500 dividendes réinvestis	-1,01%	-1,01%	86,42%

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.