

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF – PROFIL EQUILIBRE FLEXIBLE

COMMENTAIRE DE GESTION

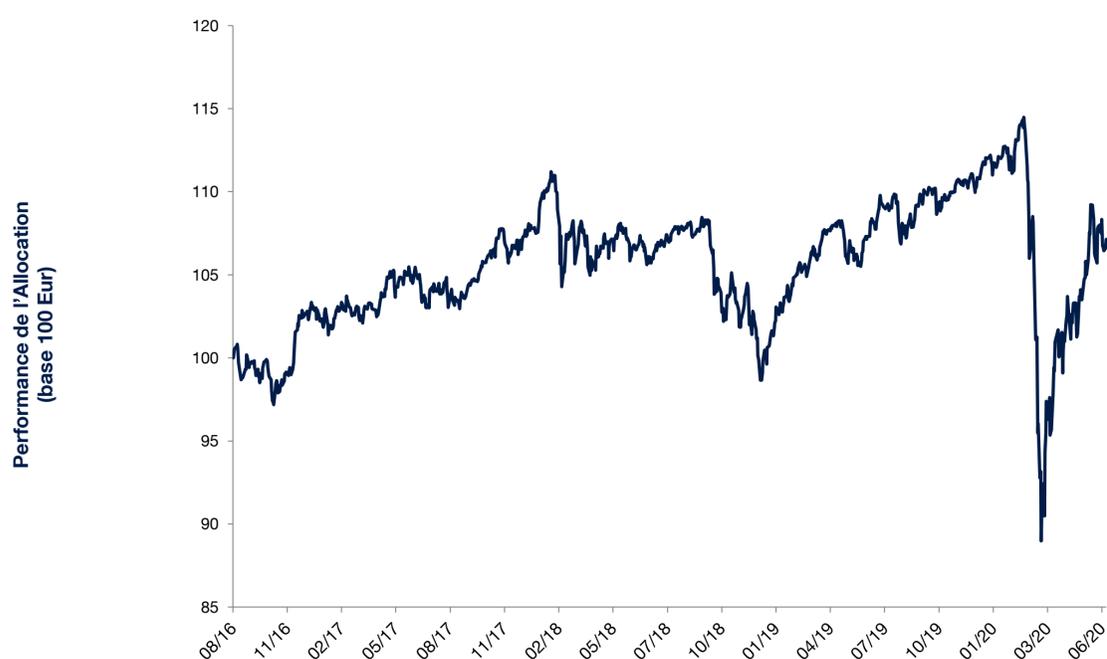
Les marchés financiers ont continué d'évoluer dans un environnement favorable en juin, portés par le rebond de l'activité mécaniquement induit par les déconfinements progressifs. Les marchés action mondiaux (MSCI World) ont ainsi progressé de 2.2%. Pour une fois, l'Europe a fait mieux que les Etats-Unis, avec une hausse de +6.0% pour l'Eurostoxx 50 contre +1.8% « seulement » pour le S&P 500. Cependant, les valeurs technologiques américaines profitent toujours, non seulement de l'appétit des investisseurs, mais aussi d'une réorientation des comportements de consommation post-Covid 19 et de structures bilantielles favorables. Le Nasdaq a ainsi gagné près de 6.0% encore ce mois-ci, portant sa performance depuis le début de l'année à plus de 12%.

Après le soutien apporté par les Banques centrales et les gouvernements, via afflux de liquidités (le bilan de la BCE atteint aujourd'hui près de 25% du PIB celui de la Banque centrale japonaise plus de 80%), politiques inconventionnelles (soutien aux fonds monétaires, achat de dette entreprise, y compris à haut rendement) et dépenses publiques massives, ce sont les chiffres économiques qui ont soutenu le moral des investisseurs. L'indicateur des surprises économiques a en effet très fortement rebondi, le redémarrage progressif de l'économie mondiale se reflétant dans les statistiques d'activité qui n'ont cessé de surprendre à la hausse. Partout dans le monde, les données d'enquête et de confiance se sont améliorées. Aux Etats-Unis en particulier, les créations d'emploi ont très largement dépassé les attentes avec plus de 2,5 MN de nouveaux postes en mai, et le chômage a commencé à refluer (13.3% contre près de 19% attendu). En Chine, la production industrielle n'est plus que 2.8% inférieure au niveau d'il y a un an alors que les profits s'inscrivent même en croissance (+6% en glissement annuel). Ce rebond de l'activité pourrait se retrouver lors de la saison de publication des résultats qui débute mi-juillet aux Etats-Unis. Simultanément, cette accélération de l'activité n'a pas pesé sur les taux, qui sont restés quasiment stables sur la période.

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

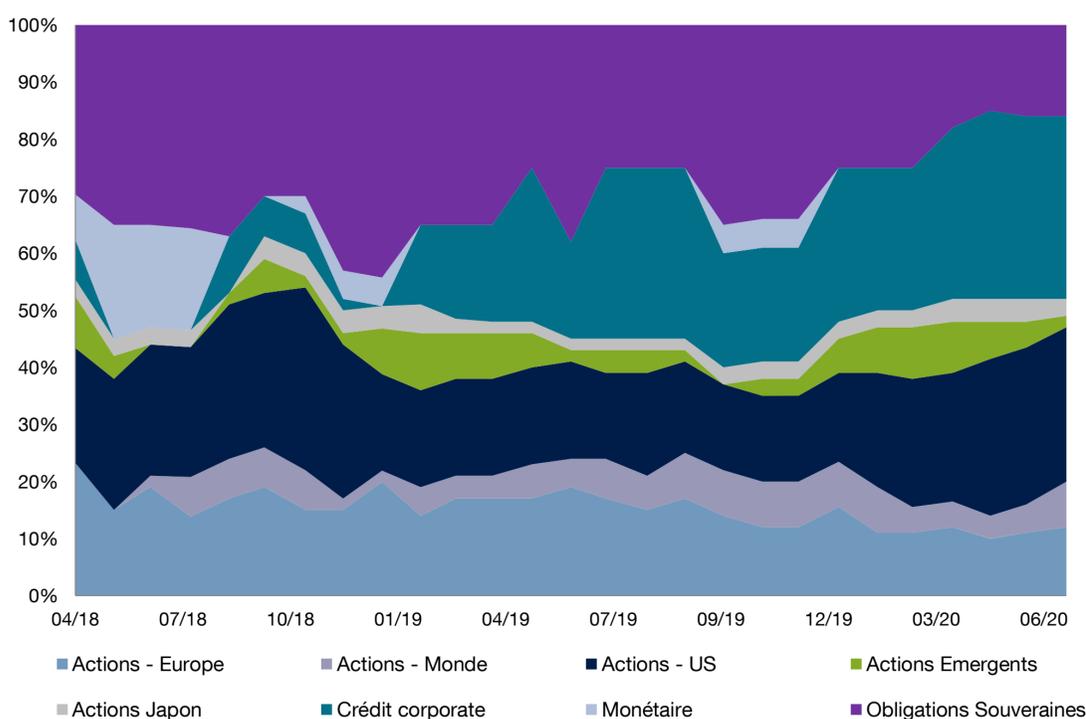


Performance nette des frais de contrat (1.18%)

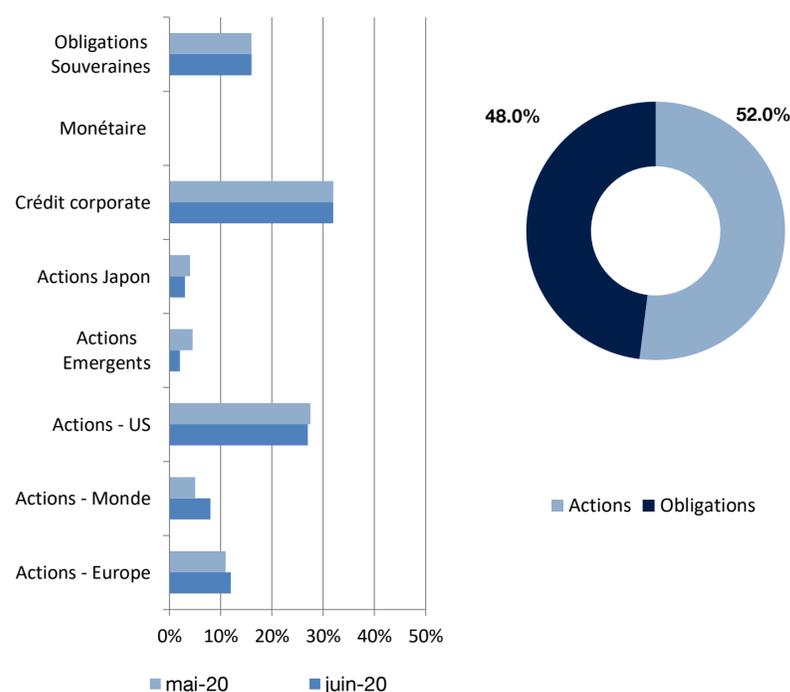
POINTS CLÉS

Date de lancement	31/08/2016
Performances	
Depuis le début de l'année	-3.49%
Sur les trois derniers mois	10.45%
Sur un an glissant	-0.94%
Sur trois ans glissants	3.66%
Depuis le lancement	7.12%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	1.81%
Volatilité	9.35%
Ratio de Sharpe	0.24
Perte maximale	-22.28%
Délai de recouvrement	En Cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



PORTEFEUILLE AU 30/06/2020

Allocation, % Portefeuille		Mai	Juin	Rationnel de gestion
Actions - Europe	LYXOR UCITS ETF CAC 40 (DR)	-	2.0%	
	STOXX Europe 600 Healthcare	-	-	
	LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES	2.0%	-	
	LYXOR UCITS ETF FTSE MIB	-	2.0%	
	LYXOR UCITS ETF MSCI EMU SMALL CAP	-	-	
	LYXOR EURO MINIMUM VARIANCE	2.0%	-	
	LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS	-	-	
	LYXOR EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30	-	-	
	LYXOR ETF EURO STOXX 50	4.0%	5.0%	
LYXOR UCITS ETF DAX	3.0%	3.0%		
Actions - US	LYXOR S&P 500 UCITS ETF - DAILY HEDGED D-EUR	22.0%	22.0%	
	LYXOR UCITS ETF S&P 500	-	-	
	LYXOR ETF NASDAQ 100	5.5%	5.0%	
	LYXOR UCITS ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	-	-	
Actions - Monde	LYXOR UCITS ETF DJ GL TITANS 50	2.0%	-	
	LYXOR WORLD WATER	3.0%	3.0%	
	Lyxor MSCI World	-	5.0%	
Actions Japon	LYXOR UCITS ETF JAPAN (TOPIX) DAILY HEDGED	2.0%	3.0%	
	LYXOR JPX-NIKKEI 400 UCITS ETF	2.0%	-	
Actions Emergents	Lyxor Hwabao WP MSCI China A (DR) UCITS ETF - Acc	-	-	
	LYXOR UCITS ETF MSCI EMERGING MARKETS	2.0%	2.0%	
	LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ	2.5%	-	
	LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	-	-	
Obligations d'Etat	LYXOR ETF EURO MTS 7-10 ANS IG	14.0%	16.0%	
	LYXOR ETF EURO MTS 5-7 ANS IG	2.0%	-	
	LYXOR EUR 2-10Y INFLATION BREAKEVEN	-	-	
	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	12.0%	12.0%	
	LYXOR UCITS ETF EURO CORPORATE BOND EX FINANCIALS	20.0%	20.0%	
Monétaire	LYXOR ETF EURO CASH	-	-	

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	0.10%	-4.60%	-7.91%	5.54%	1.93%	2.02%							-3.49%
2019	3.18%	1.43%	1.42%	1.42%	-2.35%	2.41%	1.17%	-0.21%	0.94%	-0.19%	0.91%	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%	1.30%	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	Juin 2020	Depuis le lancement, le 31/08/2016	performance depuis le début de l'année
CAC 40 EUR	5.12%	11.22%	-17.43%
CAC Small Cap 90 EUR	2.65%	-5.54%	-16.56%
Eurostoxx 50 EUR	6.40%	17.88%	-12.37%
MSCI World Hedgé EUR	2.30%	29.81%	-5.89%
S&P 500 USD	1.99%	54.16%	-3.08%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	1.45%	10.31%	3.58%
OR USD	2.93%	36.06%	17.38%

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.

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF – PROFIL ETF FLEXIBLE PEA

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont continué d'évoluer dans un environnement favorable en juin, portés par le rebond de l'activité mécaniquement induit par les déconfinements progressifs. Les marchés action mondiaux (MSCI World) ont ainsi progressé de 2.2%. Pour une fois, l'Europe a fait mieux que les Etats-Unis, avec une hausse de +6.0% pour l'Eurostoxx 50 contre +1.8% « seulement » pour le S&P 500. Cependant, les valeurs technologiques américaines profitent toujours, non seulement de l'appétit des investisseurs, mais aussi d'une réorientation des comportements de consommation post-Covid 19 et de structures bilantielles favorables. Le Nasdaq a ainsi gagné près de 6.0% encore ce mois-ci, portant sa performance depuis le début de l'année à plus de 12%.

Après le soutien apporté par les Banques centrales et les gouvernements, via afflux de liquidités (le bilan de la BCE atteint aujourd'hui près de 25% du PIB celui de la Banque centrale japonaise plus de 80%!), politiques inconventionnelles (soutien aux fonds monétaires, achat de dette entreprise, y compris à haut rendement) et dépenses publiques massives, ce sont les chiffres économiques qui ont soutenu le moral des investisseurs. L'indicateur des surprises économiques a en effet très fortement rebondi, le redémarrage progressif de l'économie mondiale se reflétant dans les statistiques d'activité qui n'ont cessé de surprendre à la hausse. Partout dans le monde, les données d'enquête et de confiance se sont améliorées. Aux Etats-Unis en particulier, les créations d'emploi ont très largement dépassé les attentes avec plus de 2,5 MN de nouveaux postes en mai, et le chômage a commencé à refluer (13.3% contre près de 19% attendu). En Chine, la production industrielle n'est plus que 2.8% inférieure au niveau d'il y a un an alors que les profits s'inscrivent même en croissance (+6% en glissement annuel). Ce rebond de l'activité pourrait se retrouver lors de la saison de publication des résultats qui débute mi-juillet aux Etats-Unis. Simultanément, cette accélération de l'activité n'a pas pesé sur les taux, qui sont restés quasiment stables sur la période.

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

PERFORMANCE

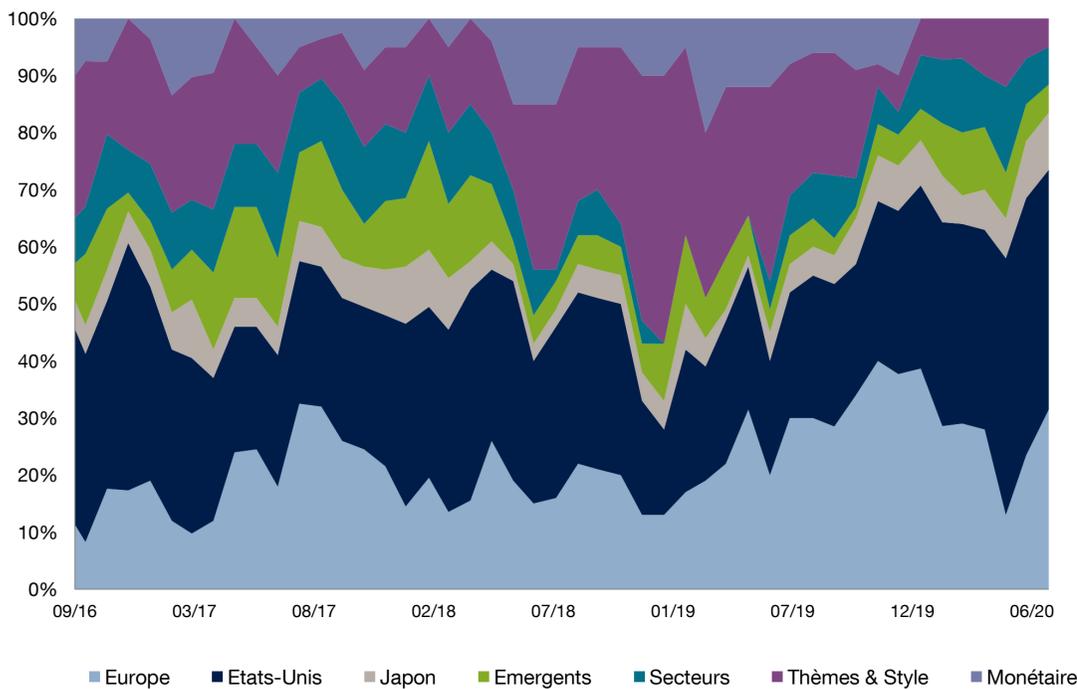


Performance nette des frais de contrat (1.18%)

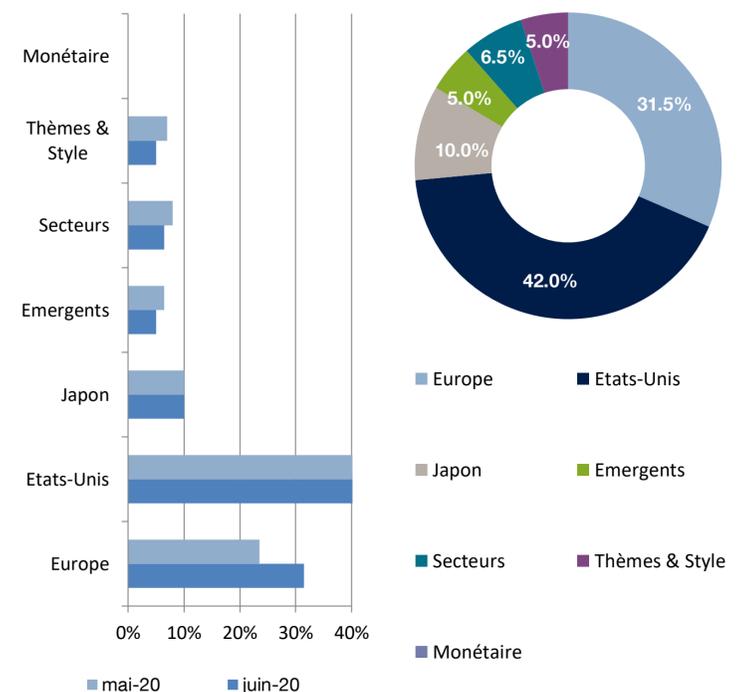
POINTS CLÉS

Date de lancement	15/09/2016
Performances	
Depuis le début de l'année	-9.00%
Sur les trois derniers mois	17.53%
Sur un an glissant	-2.42%
Sur trois ans glissants	4.05%
Depuis le lancement	17.33%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	4.30%
Volatilité	15.84%
Ratio de Sharpe	0.30
Perte maximale	-34.29%
Délai de recouvrement	En Cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



PORTEFEUILLE AU 30/06/2020

Allocation, % Portefeuille		Mai	Juin	Rationnel de gestion
Europe	CAC 40	4.5%	5.0%	
	DAX (DR)	9.0%	9.0%	
	MSCI EMU Value	-	-	
	LYXOR ETF EURO STOXX 50	10.0%	14.5%	
	LYXOR ETF IBEX 35	-	-	
	FTSE MIB	-	3.0%	
	FTSE ATHEX Large Cap	-	-	
	Lyxor EPRA Europe	-	-	
MSCI Europe	-	-		
Etats-Unis	PEA Dow Jones Industrial Average	5.0%	4.0%	
	PEA S&P 500	-	-	
	Lyxor PEA S&P500 Daily Hedged EUR	25.0%	25.0%	
	PEA NASDAQ-100	15.0%	13.0%	
Japon	PEA Japan (TOPIX)	5.0%	4.0%	
	PEA Japan (TOPIX) EUR Daily Hedged	5.0%	6.0%	
Emergents	PEA Russia (Dow Jones Russia GDR)	2.5%	-	
	PEA MSCI Emerging Markets	-	-	
	Lyxor PEA China Enterprise (HSCEI)	-	-	
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	4.0%	5.0%	
Secteurs	STOXX Europe 600 Construction & Materials	-	-	
	STOXX Europe 600 Health Care	3.0%	-	
	STOXX Europe 600 Utilities	-	2.5%	
	STOXX Europe 600 Technology	3.0%	4.0%	
	STOXX Europe 600 Basic Resources	2.0%	-	
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Med	-	-	
	STOXX Europe 600 Banks	-	-	
Thèmes & Style	PEA New Energy	-	-	
	MSCI EMU Small Cap	-	-	
	MSCI EMU Growth	5.0%	5.0%	
	PEA World Water	2.0%	-	
	FTSE USA Minimum Variance	-	-	
Monétaire	UNION PEA SECURITE	-	-	

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-0.67%	-8.88%	-12.98%	7.93%	3.28%	3.64%							-9.00%
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%	0.74%	9.29%
2016									1.62%	-0.07%	2.76%	3.20%	7.70%

Performance nette des frais de contrat (1.18%)

Indice	Juin 2020	Depuis le lancement, le 15/09/2016	performance depuis le début de l'année
CAC 40 EUR	5.12%	12.87%	-17.43%
CAC Small Cap 90 EUR	2.65%	-6.43%	-16.56%
Eurostoxx 50 EUR	6.40%	19.83%	-12.37%
MSCI World Hedgé EUR	2.30%	31.28%	-5.89%
S&P 500 USD	1.99%	55.70%	-3.08%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	1.45%	11.07%	3.58%
OR USD	2.93%	35.46%	17.38%

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.