

FEEDER

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE EQUILIBRE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre aurait pu être perçu avant comme le mois de tous les dangers. En effet, entre les élections américaines et la poursuite de la crise sanitaire qui avait conduit l'Europe à se reconfiner et qui semblait reprendre de plus belle aux Etats-Unis, les sujets d'inquiétude ne manquaient pas. Mais comme le disait le poète allemand Friedrich Hölderlin « C'est quand le danger est le plus grand que le salut est le plus proche ». Et finalement, les investisseurs ont décidé d'affronter le mois de novembre d'un pas optimiste et les marchés ont débuté le mois par une hausse, hausse qui s'est ensuite accentuée à l'issue des résultats de l'élection américaine. Mais ce n'était encore rien par rapport à ce qui nous attendait ensuite à savoir les résultats préliminaires de la phase III des tests du vaccin contre la Covid-19 de Pfizer.

Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 a mené la course en tête avec une performance de +18% alors que les Etats Unis ont progressé de 8% pour le S&P500 en Eur et de +8.2% pour le Nasdaq 100. Dans le même temps, le Japon a progressé de +12.5% et les marchés émergents d'environ +6.5%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont bien résisté malgré l'environnement très favorable aux actifs risqués avec une performance sur le mois de +0.2% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont progressées de +1.40% signe fort logique d'un relèvement des anticipations d'inflation.

Le mois de novembre aura donc été le mois de tous les records, toutes les planètes semblant se retrouver alignées. En effet, alors qu'avant les élections américaines, les investisseurs pouvaient redouter des résultats très serrés ouvrant la voie à une période d'incertitude plus ou moins importante, ils ont finalement accueilli favorablement ce résultat. En effet, une victoire de Joe Biden, sans vague bleue lui permettant d'appliquer intégralement son programme a été perçue comme rassurante car éloignant le risque d'une augmentation trop massive des taxes.

Le lundi 9 novembre restera très certainement dans les livres d'histoire, au moins dans les pages boursières. En effet c'est ce jour-là que Pfizer publia les premiers résultats concernant son vaccin contre la Covid-19. A la vue d'un taux d'efficacité annoncé supérieur à 90%, les marchés actions ont choisi d'ignorer toutes difficultés logistique lié à la conservation et au transport du vaccin et se sont littéralement envolés. Au cours du mois, Moderna puis Astrazeneca ont également publié des résultats très satisfaisants ce qui permet d'envisager une diversité dans les vaccins et donc d'accroître la probabilité d'une vaccination à grande échelle. Cette nouvelle est fondamentale car elle permet de se projeter enfin sur une sortie très probable de la crise sanitaire. Parallèlement à la hausse des marchés actions, on a également observé une rotation sectorielle d'une ampleur jamais égalée de mémoire d'opérateurs de marché. Ainsi les titres qui avaient tirés leur épingle du jeu durant les phases de confinement comme les valeurs technologiques américaines par exemple ont subis des prises de bénéfices alors que les valeurs « value », comme les banques par exemple, et les valeurs cycliques, comme l'automobile ou le tourisme et le loisir, ont quant à elles fortement rebondi.

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

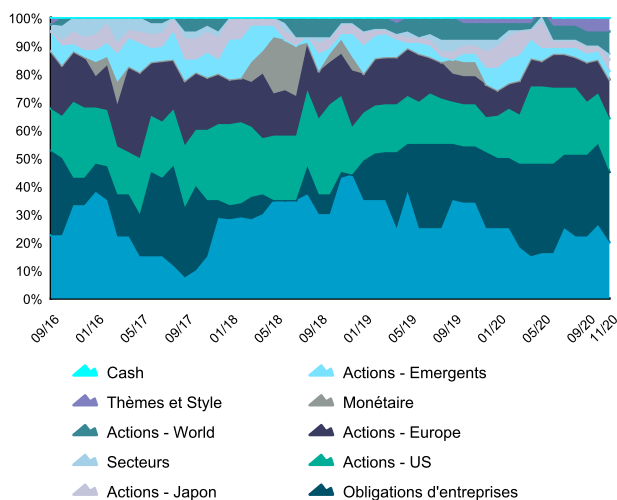


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

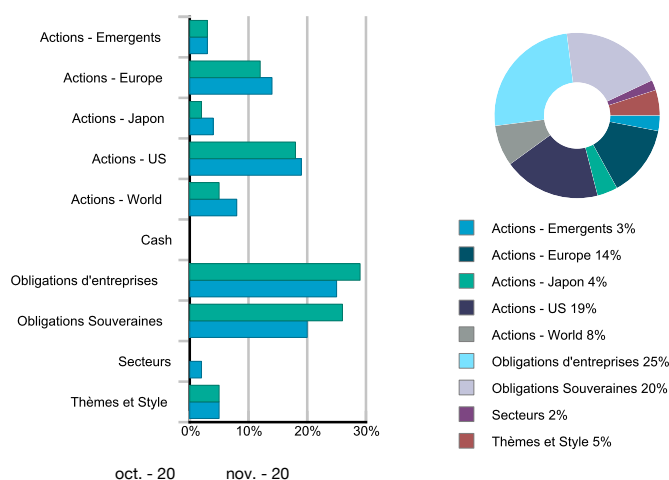
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/08/2016
Performances	
Depuis le début de l'année	4,49%
Trois derniers mois	3,18%
Sur un an glissant	4,49%
Depuis le lancement	15,98%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	3,55%
Volatilité	9,32%
Ratio de Sharpe	0,41
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	30/10/2020	30/11/2020
Actions - Emergents	FR0010429068	Marchés émergents	3,0%	3,0%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	3,0%	-
	FR0007052782	France	2,0%	5,0%
	FR0007054358	Zone euro	7,0%	9,0%
Actions - Japon	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	2,0%	4,0%
Actions - Monde	FR0011660927	Monde - Très grandes capitalisations	5,0%	8,0%
Actions - US	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	14,0%	15,0%
	LU1829221024	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,0%	4,0%
Obligations Souveraines	LU1287023003	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 5 à 7 ans	9,0%	6,0%
	LU1287023185	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 7 à 10 ans	17,0%	14,0%
Obligations d'entreprises	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	10,0%	15,0%
	LU1829218822	Obligations non-financières à haut rendement	19,0%	10,0%
Secteurs	LU1834983477	Banque	-	2,0%
Thèmes et Style	FR0010527275	Eau	5,0%	5,0%

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%	1,74%	3,12%	-0,76%	-1,57%	5,64%		4,49%
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	Novembre 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	20,12%	-6,24%	35,60%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	20,87%	0,92%	18,58%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	18,09%	-4,89%	27,94%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	11,73%	8,21%	49,25%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,24%	5,92%	12,79%
Once d'or en dollar	-5,42%	17,11%	35,75%
S&P500 dividendes réinvestis	10,95%	14,02%	81,35%

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 PEA

LYXOR ASSET MANAGEMENT

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre aurait pu être perçu avant comme le mois de tous les dangers. En effet, entre les élections américaines et la poursuite de la crise sanitaire qui avait conduit l'Europe à se reconfiner et qui semblait reprendre de plus belle aux Etats-Unis, les sujets d'inquiétude ne manquaient pas. Mais comme le disait le poète allemand Friedrich Hölderlin « C'est quand le danger est le plus grand que le salut est le plus proche ». Et finalement, les investisseurs ont décidé d'affronter le mois de novembre d'un pas optimiste et les marchés ont débuté le mois par une hausse, hausse qui s'est ensuite accentuée à l'issue des résultats de l'élection américaine. Mais ce n'était encore rien par rapport à ce qui nous attendait ensuite à savoir les résultats préliminaires de la phase III des tests du vaccin contre la Covid-19 de Pfizer.

Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 a mené la course en tête avec une performance de +18% alors que les Etats Unis ont progressé de 8% pour le S&P500 en Eur et de +8.2% pour le Nasdaq 100. Dans le même temps, le Japon a progressé de +12.5% et les marchés émergents d'environ +6.5%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont bien résisté malgré l'environnement très favorable aux actifs risqués avec une performance sur le mois de +0.2% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont progressées de +1.40% signe fort logique d'un relèvement des anticipations d'inflation.

Le mois de novembre aura donc été le mois de tous les records, toutes les planètes semblant se retrouver alignées. En effet, alors qu'avant les élections américaines, les investisseurs pouvaient redouter des résultats très serrés ouvrant la voie à une période d'incertitude plus ou moins importante, ils ont finalement accueilli favorablement ce résultat. En effet, une victoire de Joe Biden, sans vague bleue lui permettant d'appliquer intégralement son programme a été perçue comme rassurante car éloignant le risque d'une augmentation trop massive des taxes.

Le lundi 9 novembre restera très certainement dans les livres d'histoire, au moins dans les pages boursières. En effet c'est ce jour-là que Pfizer publia les premiers résultats concernant son vaccin contre la Covid-19. A la vue d'un taux d'efficacité annoncé supérieur à 90%, les marchés actions ont choisi d'ignorer toutes difficultés logistique lié à la conservation et au transport du vaccin et se sont littéralement envolés. Au cours du mois, Moderna puis Astrazeneca ont également publié des résultats très satisfaisants ce qui permet d'envisager une diversité dans les vaccins et donc d'accroître la probabilité d'une vaccination à grande échelle. Cette nouvelle est fondamentale car elle permet de se projeter enfin sur une sortie très probable de la crise sanitaire. Parallèlement à la hausse des marchés actions, on a également observé une rotation sectorielle d'une ampleur jamais égalée de mémoire d'opérateurs de marché. Ainsi les titres qui avaient tirés leur épingle du jeu durant les phases de confinement comme les valeurs technologiques américaines par exemple ont subis des prises de bénéfices alors que les valeurs « value », comme les banques par exemple, et les valeurs cycliques, comme l'automobile ou le tourisme et le loisir, ont quant à elles fortement rebondi.

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

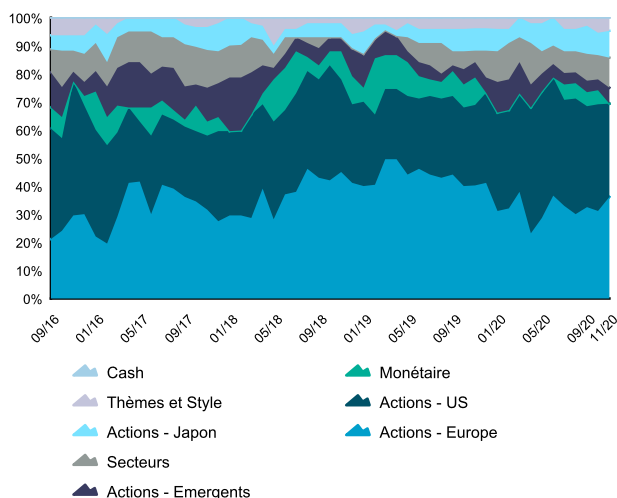


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

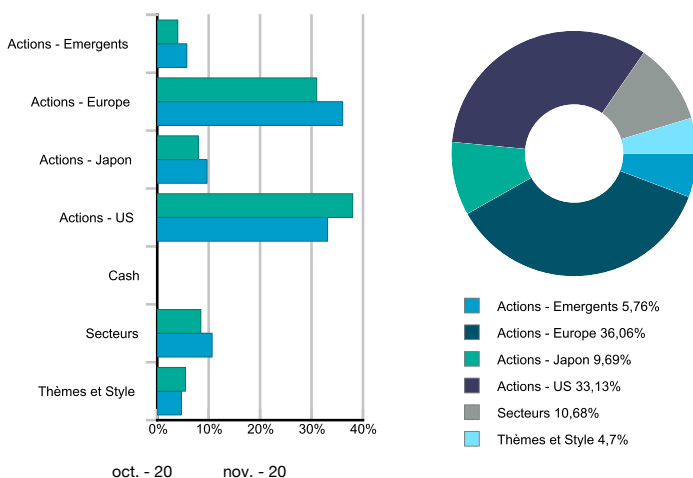
POINTS CLÉS

Date de Lancement	15/09/2016
Performances	
Depuis le début de l'année	3,54%
Trois derniers mois	7,19%
Sur un an glissant	4,38%
Depuis le lancement	33,50%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	7,10%
Volatilité	15,93%
Ratio de Sharpe	0,46
Perte Maximale	34,29%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



FEEDER

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF FEEDER ALTA PROFIT SWISS LIFE PEA

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	30/10/2020	30/11/2020
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclut	-	1,9%
	FR0011871078	Chine	2,0%	0,9%
	FR0011869320	Inde	-	1,9%
	FR0011440478	Marchés émergents	2,0%	1,0%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	6,0%	6,0%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	4,0%	4,0%
	FR0007052782	France	4,0%	6,3%
	FR0010010827	Italie	2,0%	4,3%
Actions - Japon	FR0007054358	Zone euro	15,0%	15,5%
	FR0011871102	Japon	2,0%	3,8%
Actions - US	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	6,0%	5,8%
	FR0011871128	Etats-Unis	3,0%	2,9%
	FR0011871136	Etats-Unis	19,0%	14,8%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,0%	11,6%
Monétaire	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,0%	3,9%
	FR0010455808	Equivalent monétaire	5,0%	-
Secteurs	LU1834983394	Automobile	3,0%	6,4%
	LU1834983477	Banque	-	2,2%
	LU1834983634	Chimie Europe	1,0%	-
	LU1834988435	Consommation Discrétionnaire - Europe	-	2,1%
	LU1834988864	Services publics Europe	1,0%	-
Thèmes et Style	LU1834988518	Technologie Europe	3,5%	-
	FR0011882364	Eau	5,5%	4,7%

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%	0,76%	5,34%	-1,29%	-4,16%	13,31%		3,54%
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	Novembre 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	20,12%	-6,24%	37,61%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	20,87%	0,92%	17,47%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	18,09%	-4,89%	30,07%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	11,73%	8,21%	50,94%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,24%	5,92%	13,57%
Once d'or en dollar	-5,42%	17,11%	35,16%
S&P500 dividendes réinvestis	10,95%	14,02%	83,17%

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.