

## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

L'allocation en unités de compte au sein de votre contrat Link Vie fait l'objet d'arbitrages réalisés par Oradéa Vie sur la base des conseils de Lyxor AM, en fonction de l'évolution de l'environnement économique et financier.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier aura débuté sur la même tonalité haussière que 2019 avant d'être stoppé par des craintes liées à la propagation d'un nouveau « coronavirus ».

La tentation est grande d'essayer de prévoir quelle pourrait être la conséquence de ce nouveau virus sur les marchés financiers et pour ce faire de se replonger dans l'épisode du SRAS en 2003. Mais comme le dit le proverbe « comparaison n'est pas raison » et la situation semble très différente de ce qui avait pu se passer à l'époque. En effet, contrairement au précédent épisode, les autorités chinoises semblent avoir voulu montrer une grande réactivité, plaçant des villes entières sous quarantaine et transmettant très rapidement la séquence génétique du virus. Néanmoins, la Chine étant beaucoup plus ouverte qu'à l'époque et l'épidémie s'étant déclenchée au moment des festivités du Nouvel An, on peut s'attendre à une propagation plus rapide du virus. A côté des risques de mortalité auxquels on ne peut évidemment s'empêcher de penser, la préoccupation essentielle sera l'impact de l'épidémie sur l'économie mondiale. La fermeture d'usines impactera nécessairement les capacités de production notamment dans les secteurs automobiles et technologiques. Les effets dépendront vraisemblablement de la durée de fermeture des usines. Quel sera l'impact sur la consommation ? Pour tenter de prévoir, il conviendra certainement de suivre l'importance de la propagation de la maladie, la capacité du virus à muter et le taux de mortalité.

Au final, au moment où nous écrivons ces lignes, l'impact sur les marchés est relativement limité et localisé sur les marchés actions émergents et asiatiques et sur les matières premières. Si l'activité venait à se dégrader dans des proportions importantes, les investisseurs semblent faire le pari que les banques centrales viendraient soutenir l'économie comme elles le font depuis la crise financière. Ainsi, les taux d'intérêts ont beaucoup baissé ce qui a permis aux obligations d'avoir de réelles valeurs refuge.

Sur le plan économique, aux Etats-Unis, les chiffres sont toujours solides avec notamment des résultats d'entreprise supérieurs aux attentes. Même si l'ISM non manufacturier est en baisse et inférieur aux attentes, l'indice directeurs d'achats résiste bien et la croissance du PIB a été publiée à +2.1% soit une croissance légèrement supérieure aux attentes. Enfin si la consommation, véritable moteur de l'économie américaine, est en baisse, la confiance des consommateurs reste solide et supérieure aux attentes ce qui peut laisser espérer un retournement dans le futur.

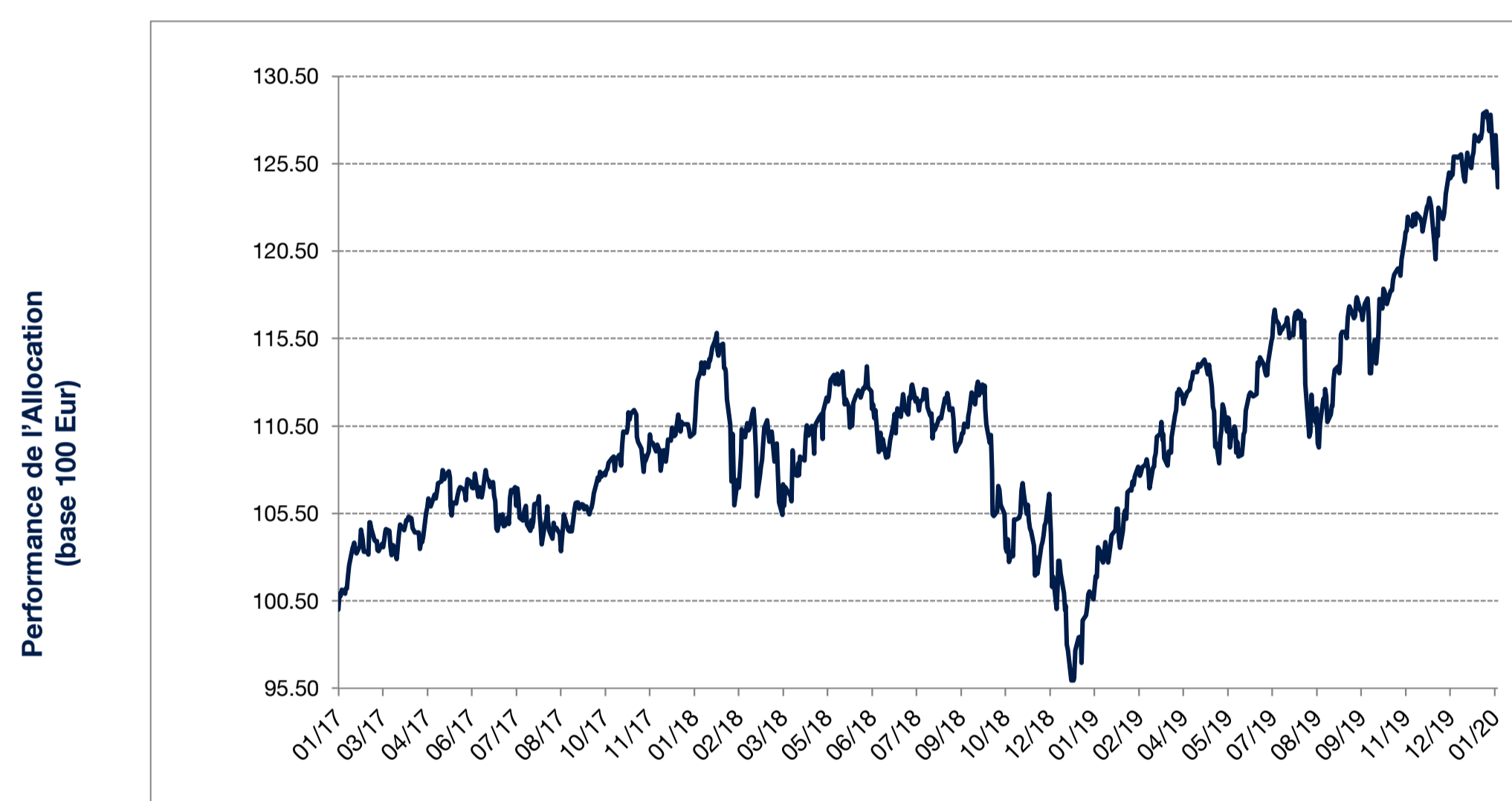
En Europe, l'Allemagne a surpris avec des publications macro économiques plus solides qu'attendues, ce qui se ressent sur les publications économiques globales de l'Europe. La Banque Centrale Européenne a quant à elle, lancé une revue stratégique sur ses actions économiques et veut réfléchir sur l'intégration de critères d'investissements durables dans ses programmes de soutien à l'économie.

## PROFIL Offensif

## CARACTERISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs offrant une exposition diversifiée sur les marchés actions mondiaux ainsi que sur un actif monétaire de repli.
- Une exposition actions flexible pouvant varier entre 80% et 100%
- Un processus de gestion systématique et tactique se déclinant en trois moteurs de performance, le premier axé sur une diversification géographique, le deuxième autour d'une thématique sectorielle et le dernier autour d'une thématique « style »

## PERFORMANCE DE L'ALLOCATION LYXOR



## POINTS CLÉS

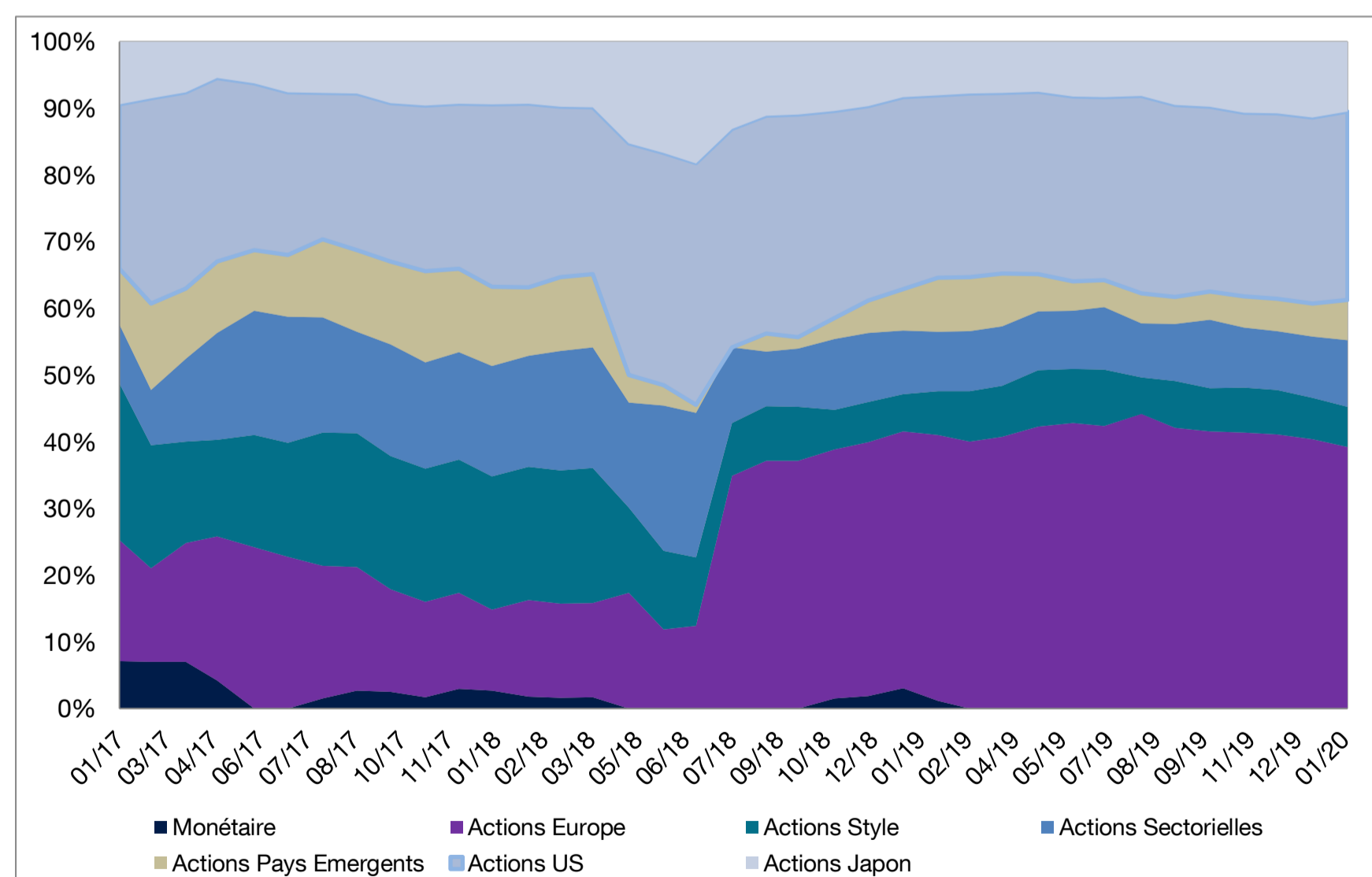
## Performances

Depuis le début de l'année	-0.24%
Trois derniers mois	4.26%
Un an glissant	19.11%
Depuis le lancement	24.15%

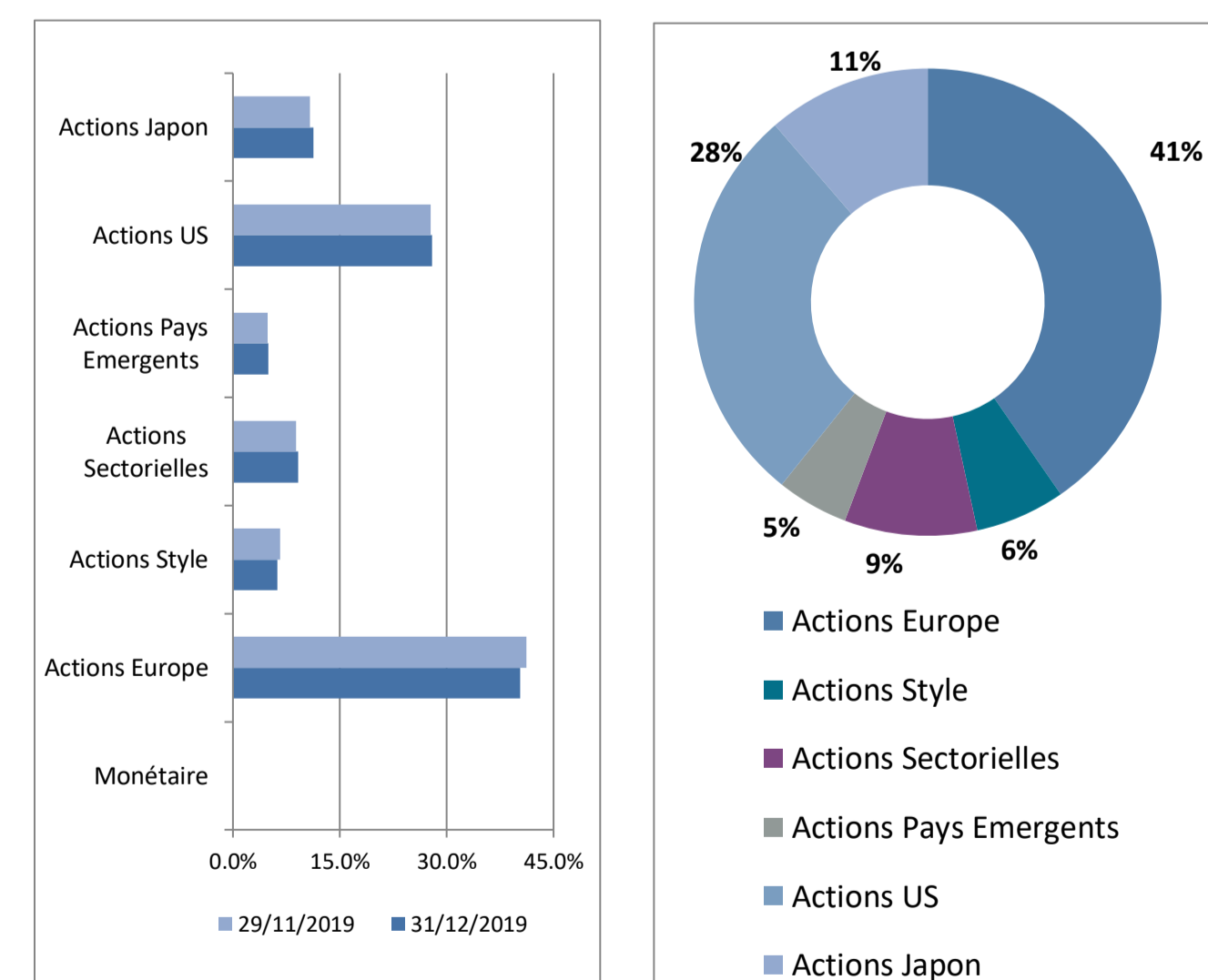
## Depuis le lancement

Rendement annualisé	7.48%
Volatilité	11.57%
Ratio de Sharpe	0.68

## ALLOCATION HISTORIQUE



## ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

## PROFIL Offensif

Allocation, % Portefeuille		déc.-19	janv.-20
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	10.12%	9.52%
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	3.32%	3.44%
	Lyxor ETF MSCI EUROPE	2.94%	2.97%
	Lyxor ETF EURO STOXX 50	10.68%	10.38%
	Lyxor ETF IBEX 35	3.07%	3.00%
	Lyxor ETF DAX	3.42%	3.61%
	Lyxor ETF FTSE MIB	6.81%	6.30%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	8.75%	9.26%
	Lyxor ETF PEA S&P500	5.45%	5.55%
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-EUR	7.05%	7.42%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	6.68%	6.04%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	6.82%	6.11%
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	4.51%	4.34%
Actions Pays Emergents	Lyxor PEA MSCI India	1.42%	1.23%
	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	1.17%
	Lyxor PEA China Enterprise (HSCEI)	-	-
	Lyxor ETF PEA DJ RUSSIA GDR	3.55%	3.66%
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	-	-
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	3.94%	3.68%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	-	-
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	-	-
	Lyxor ETF PEA WRLD WATER	2.29%	2.33%
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
Actions Sectorielles	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Con	2.30%	2.00%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	2.09%	2.41%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Uti	-	1.47%
	Lyxor ETF EURSTX600 OIL&GAS	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ins	3.54%	2.66%
	Lyxor ETF STOXX Europe Select	1.25%	1.45%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Foo	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Tel	-	-
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

A la fin du mois de Janvier, le profil offensif a conservé sa détention en actions à 100% et les poids entre l'allocation cœur géographique, satellite sectoriel et satellite thématique sont restés globalement stables. En effet, seuls 0.6% du satellite géographique sectoriel ont été basculés vers le satellite sectoriel.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes a été réduit d'environ 1% avec une baisse de -0.6% de l'exposition en actions françaises, de -0.5% des actions italiennes et de -0.3% des actions françaises. Le poids des actions américaines a lui été légèrement augmenté avec un renforcement de +0.4% en actions du S&P 500 couvertes contre le risque de change et de +0.5% en actions technologiques du Nasdaq 100. Le poids des actions du Dow Jones a quant à lui été réduit de -0.6%. Les expositions aux actions japonaises ont, quant à elles, été abaissées de -0.9% essentiellement sur les positions non couvertes contre le risque de change. Au niveau des actions émergentes, leur poids a globalement été augmenté de 1%. Nous sommes toujours exposés à l'Inde et à la Russie et nous avons introduit une nouvelle exposition sur les actions Turques qui représentent 1% de l'allocation.

Au niveau sectoriel, nous avons initié de nouveau la position au secteur des services aux collectivités pour 1.5% du profil offensif. En revanche, nous avons allégé notre positionnement sur le secteur de l'assurance d'environ 1%. Nous restons sinon exposés aux secteurs de la construction et des services financiers.

Enfin, au niveau thématique, nous avons conservé nos expositions aux thèmes de l'eau, des actions détachant des dividendes importants et des valeurs de croissance sans avoir significativement modifié leurs poids.

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-0.24%												-0.24%
2019	5.90%	3.45%	1.87%	3.85%	-4.66%	4.88%	1.66%	-1.94%	3.58%	1.10%	3.36%	1.13%	26.45%
2018	3.54%	-2.83%	-3.22%	3.73%	-0.45%	-0.67%	2.15%	-0.60%	0.75%	-6.34%	-0.13%	-6.27%	-10.43%
2017	-	3.16%	1.56%	1.07%	0.36%	-1.65%	0.00%	0.32%	1.72%	3.58%	-1.21%	0.68%	9.88%

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, BRUTES DE FRAIS DE GESTION DU CONTRAT ET DU MANDAT D'ALLOCATION ET BRUTES DE PRÉLÈVEMENTS SOCIAUX ET FISCAUX. ELLES REFLÈTENT LES PERFORMANCES DE L'ALLOCATION DE RÉFÉRENCE TELLES QUE RECOMMANDÉE PAR LYXOR ET NE CORRESPONDENT PAS AUX PERFORMANCES RÉELLES DE CHACUN DES CONTRATS DÉPENDANTES DES DATES D'INVESTISSEMENT. LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉSAGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

Indice	Janvier 2020	Depuis le lancement, le 31/01/2017	performance depuis le début de l'année
CAC 40 EUR	-2.87%	22.27%	-2.87%
CAC Small Cap 90 EUR	-2.79%	-1.80%	-2.79%
Eurostoxx 50 EUR	-2.66%	21.93%	-2.66%
MSCI World Hedgé EUR	-0.40%	29.84%	-0.40%
S&P 500 USD	-0.04%	50.26%	-0.04%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	3.30%	20.24%	3.30%
OR USD	4.74%	31.26%	4.74%

## 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 ORADEA VIE 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 PRIMONIAL et d'ORADEA VIE 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 Primonial, 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 ORADEA VIE 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. ORADEA VIE 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 ORADEA VIE 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 ORADEA VIE ou Lyxor aux souscripteurs du contrat LINK VIE. Le fonctionnement des unités de compte est décrit dans le projet de contrat valant Note d'Information de LINK VIE. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

ORADÉA VIE - SA d'assurance sur la vie et de capitalisation au capital de 26 704 256 €. Entreprise régie par le code des Assurances. Immatriculée au RCS Nanterre B 430 435 669. SIÈGE SOCIAL : Tour D2 - 17 bis, place des Reflets | 92919 Paris la Défense Cedex - Service Relations Clients - 42 boulevard Alexandre Martin - 45057 Orléans Cedex 1.