

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL MODERE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

AVERTISSEMENT

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

La période estivale est souvent propice aux crises. Moins de volume, moins de liquidité, les marchés sont souvent plus volatiles et ont tendance à surréagir en cette période. De plus, cette année, avec la crise sanitaire, l'économie mondiale mise à l'arrêt, l'effondrement des marchés et la vitesse avec laquelle ils ont finalement rebondi, le danger paraît grand. « Le danger que l'on pressent, mais que l'on ne voit pas, est celui qui trouble le plus » disait Jules César. Néanmoins, pour l'instant tout semble tenir, le MSCI World en euro affichant une performance de -0.18% sur le mois de juillet. Derrière cette relative stabilité du marché action, on peut néanmoins souligner la différence de comportement entre l'Europe et les Etats-Unis. En effet, si l'Euro Stoxx 50 affiche une baisse de -1.85%, le S&P 500 affiche une hausse de +5.51% qui se limite à +0.61% lorsqu'elle est ramenée en euro. De plus, on peut également souligner l'affaiblissement du dollar au cours de ce mois de juillet, ce qui favorise mécaniquement les entreprises américaines exportatrices par rapport aux entreprises européennes. L'élément central aux Etats-Unis aura été l'annonce d'un nouveau plan de relance avec notamment un « package » d'un trillion de dollars venant étendre les aides pour les chômeurs et de nouveau donner de l'argent directement aux citoyens. Cette décision, ainsi que les chiffres de ventes au détail et de production industrielle, sont venus largement contrebalancer l'effet négatif des hausses du nombre de cas de Covid-19 et de décès aux Etats-Unis ainsi que la déception deux semaines de suite sur les chiffres sur l'emploi. Enfin, la saison des résultats aux Etats-Unis a achevé de rassurer les investisseurs avec des publications bien meilleures qu'attendues puisque les résultats ne sont en moyenne en baisse que de -9% alors qu'on redoutait une chute moyenne à -30%. En Europe, les résultats sont également meilleurs qu'attendus mais ils sont quand même en baisse de près de -25%. Sur le front des plans de relance, l'Europe n'est pas non plus restée les bras croisés puisque les chefs d'Etat ont à priori trouvé un accord concernant le plan de relance de 750 milliards d'euros visant à supporter l'activité économique. Le point de négociation a essentiellement consisté sur la répartition de ce plan entre prêts et subventions (non remboursés par les Etats bénéficiaires). Finalement, le montant de 500 milliards de subventions qui avait été initialement proposé par l'Allemagne et la France aura été ramené à 360. A court terme, les plans de relance, la liquidité, les résultats moins pire qu'attendus, les taux d'intérêts toujours bas pourraient conduire les marchés actions à continuer leur progression. Néanmoins, le retour de la crise sanitaire pourrait réduire à néant tous les espoirs la déconnection qui semble exister entre la situation économique réelle provoquée notamment par le confinement mondial et la résilience, voir la progression, des marchés actions, faisant redouter une violente correction.

CARACTÉRISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs diversifiée entre cinq classes d'actifs (actions, crédit souverain, crédit corporate, matières premières et monétaire)
- Une stratégie équilibrée avec une volatilité cible proche de 4.5%
- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION LYXOR MANDAT ETF PROFIL MODERE LINK VIE

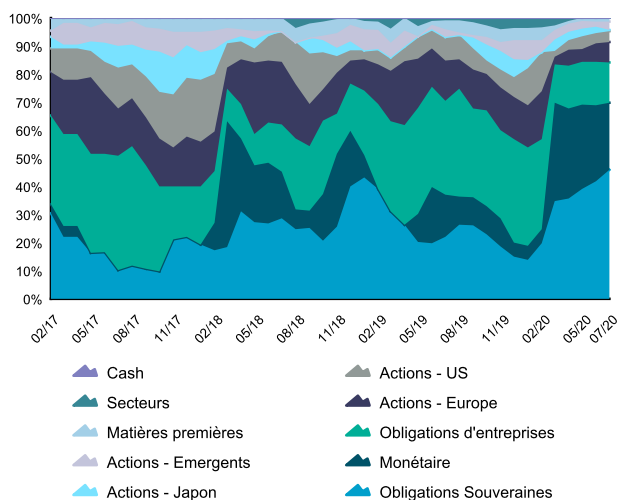


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

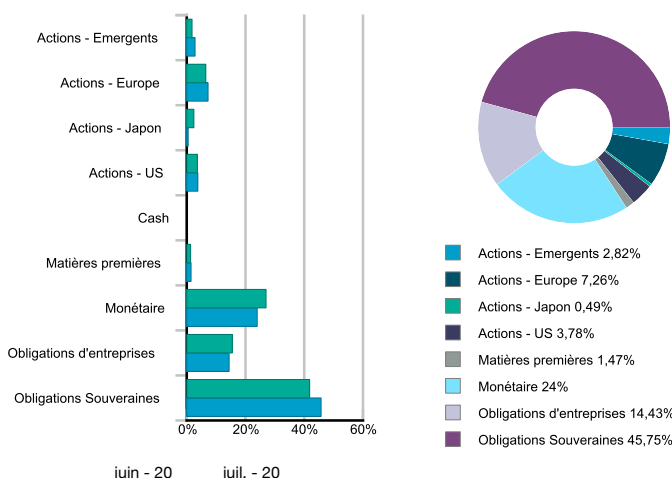
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-12,12%
Trois derniers mois	3,05%
Sur un an glissant	-10,05%
Depuis le lancement	-1,93%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	-0,56%
Volatilité	8,29%
Ratio de Sharpe	-0,02
Perte Maximale	16,17%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL MODERE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	30/06/2020	31/07/2020
Actions - Emergents	FR0010429068	Marchés émergents	1,8%	2,8%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	4,8%	5,9%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	1,7%	1,2%
	FR0010010827	Italie	-	0,2%
Actions - Japon	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	2,4%	0,5%
Actions - US	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	3,6%	3,8%
Matières premières	LU1435770406	Matières premières	1,3%	1,5%
Monétaire	LU1190417599	Equivalent monétaire	27,0%	24,0%
Obligations Souveraines	LU1650491282	Obligations indexées à l'inflation - Europe	10,6%	14,1%
	LU1650489385	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 10 à 15 ans	15,6%	15,8%
	LU1650488494	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 3 à 5 ans	15,6%	15,8%
Obligations d'entreprises	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	4,2%	3,2%
	LU1829219127	Obligations de très bonne qualité	5,1%	5,6%
	LU1285960032	Obligations de très bonne qualité - Couvert contre le risque de change	6,2%	5,6%

A la fin du mois de juillet, le profil modéré a conservé un niveau de risque équivalent en réduisant légèrement sa détention de cash afin d'augmenter la détention d'obligations souveraines, actifs considérés comme sans risque. Ainsi, à fin juillet, le profil modéré détenait environ 14.5% d'actions, 60% d'obligations, 1.5% de matières premières et 24% d'ETF monétaire. Au niveau actions, le poids des actions européennes a été très légèrement augmenté d'un peu moins de 1%. En effet, si la position en actions de croissance a été diminuée de 0.5%, celle sur les actions allemandes a été augmentée de plus d'un 1%. L'exposition aux actions américaines est, quant à elle restée stable à hauteur de 3.8% mais le poids des actions japonaises a été diminué de 2%. Enfin, nous avons augmenté l'exposition aux actions émergentes de 1%. Côté obligataire, le poids des obligations souveraines a de nouveau été globalement renforcé d'environ 4%. Ainsi, l'exposition aux obligations souveraines liées à l'inflation a été augmenté de 3.5% alors que celles sur les obligations de maturité 3-5 ans et sur les obligations de maturité 10-15 ans ont toutes deux été légèrement renforcées de +0.2%. Le poids des obligations d'entreprises européennes a été très légèrement augmenté de +0.5% alors que dans le même temps, nous avons allégé les poids des obligations d'entreprises européennes à haut rendement et des obligations d'entreprises américaines de respectivement +1% et +0.65%. La détention de matières premières est restée stable et représente environ 1.5% de l'allocation. Enfin, le poids de l'ETF monétaire a été légèrement diminué de 3% et représente désormais 24% de l'allocation.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-0,16%	-4,40%	-12,18%	1,73%	0,93%	1,24%	0,84%						-12,12%
2019	2,36%	0,33%	1,93%	1,20%	-2,06%	3,04%	0,96%	0,48%	0,25%	0,24%	0,48%	0,88%	10,48%
2018	1,48%	-2,18%	-0,36%	0,88%	-1,09%	-0,12%	0,72%	-0,22%	0,02%	-3,10%	-0,59%	-1,89%	-6,36%
2017		1,36%	0,25%	0,88%	0,80%	-0,81%	0,98%	0,28%	1,24%	2,11%	-0,05%	0,59%	7,87%

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	Juillet 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-2,77%	-18,85%	9,27%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	1,33%	-14,87%	-10,84%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-1,61%	-13,78%	8,00%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	3,14%	-2,93%	26,54%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	0,81%	4,42%	21,56%
Once d'or en dollar	10,94%	30,22%	63,21%
S&P500 dividendes réinvestis	5,64%	2,38%	53,90%

AVERTISSEMENT

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.