

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL OFFENSIF 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 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 »

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

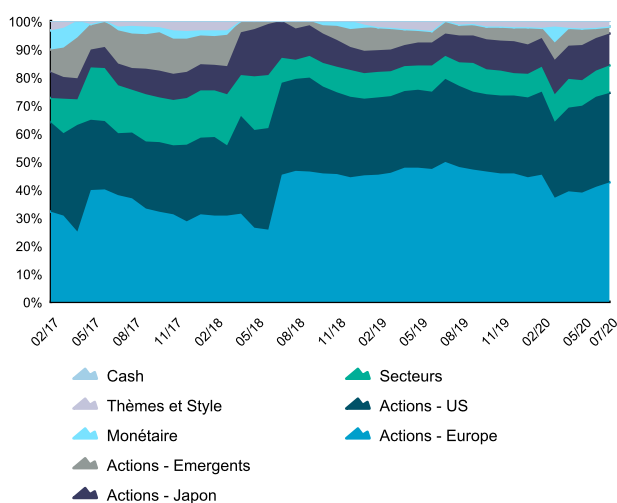


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

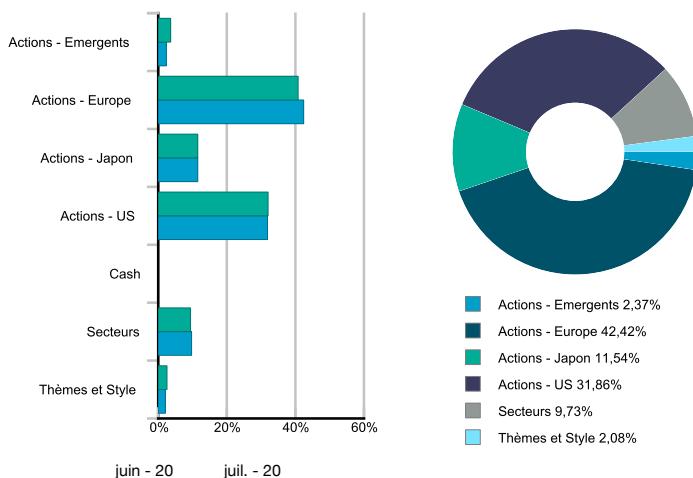
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-12,15%
Trois derniers mois	6,34%
Sur un an glissant	-5,72%
Depuis le lancement	9,34%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	2,58%
Volatilité	14,04%
Ratio de Sharpe	0,21
Perte Maximale	22,63%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL OFFENSIF LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	30/06/2020	31/07/2020
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclut	1,1%	1,1%
	FR0011871078	Chine	1,3%	1,3%
	FR0011869387	Russie	1,3%	-
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	7,3%	9,3%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	6,8%	7,0%
	FR0010251744	Espagne	2,6%	2,6%
	FR0010261198	Europe	2,9%	2,9%
	FR0007052782	France	6,2%	5,3%
	FR0010405431	Grèce	2,2%	2,2%
	FR0010010827	Italie	2,5%	2,9%
	FR0007054358	Zone euro	10,3%	10,3%
	FR0011871102	Japon	6,4%	6,4%
Actions - Japon	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	5,1%	5,1%
	FR0011871128	Etats-Unis	8,1%	7,3%
Actions - US	FR0011871136	Etats-Unis	7,8%	8,4%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,3%	12,3%
	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	3,8%	3,8%
	LU1834986900	Santé Europe	3,8%	1,4%
Secteurs	LU1834984798	Services financiers Europe	1,2%	1,2%
	LU1834988864	Services publiques Europe	-	1,3%
	LU1834988518	Technologie Europe	4,4%	5,7%
	FR0011882364	Eau	2,6%	2,1%
Thèmes et Style				

En juin, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. Le risque est resté stable sur les trois moteurs géographiques, sectoriels et thématiques. Au niveau géographique, le poids des actions européennes a été légèrement augmenté d'environ 1.5%. Ainsi, si le poids des actions françaises a été diminué de 1%, les poids des actions allemandes et des actions italiennes ont été respectivement augmentés de 2% et 0.5%. Les actions américaines restent toujours solides et leur poids est resté globalement stable même si la faiblesse du dollar nous a conduit à réallouer un peu d'exposition en S&P 500 non couvert contre le risque de change vers le support protégé contre le risque de change. Les expositions aux actions japonaises sont, quant à elles, restées inchangées. Au niveau des marchés émergents, nous avons liquidé notre position en actions russes alors que les expositions en actions chinoises et en actions asiatiques hors Japon sont restées inchangées. Au niveau sectoriel, nous restons exposés au secteur des services financiers et nous avons allégé l'exposition au secteur de la santé d'un peu plus de 2%. Dans le même temps, l'exposition au secteur technologique européen a été augmentée de 1.3% et nous avons repris une position représentant 1.3% de l'allocation sur le secteur des services aux collectivités. Enfin, au niveau thématique, nous avons diminué de 0.5% notre exposition au thème de l'eau et conservé notre exposition aux valeurs de croissance.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-0,24%	-9,09%	-14,69%	6,78%	3,56%	3,38%	-0,68%						-12,15%
2019	5,91%	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%	-0,68%	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 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%

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL OFFENSIF LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

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.