

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL DYNAMIQUE 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.

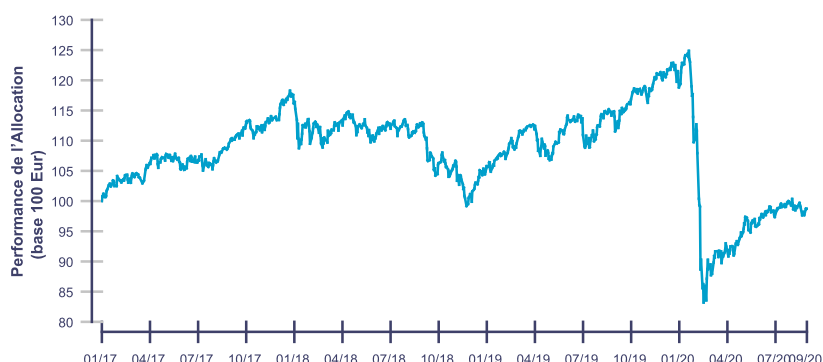
COMMENTAIRE DE GESTION

De la même manière que Lénine disait que « la confiance n'exclut pas le contrôle », il nous paraît difficile de ne pas rester confiants pour le mois d'octobre sur les actifs risqués tout en renforçant notre vigilance. Ainsi, les marchés actions américains finissent le mois de septembre sur une perte de -2.10% en euro après avoir perdu environ -8% en cours de mois et les marchés européens affichent une performance également négative de -2.4%. Dans ce contexte, les marchés émergents affichent une belle stabilité avec une performance en euro stable (+0.09% pour l'indice MSCI Emerging Markets) et le Nikkei 225, indice actions japonais, montre une performance, également en euro, d'environ +2.5%. Dans le même temps, les obligations souveraines européenne de maturité 10-15 ans se sont adjugées +1.92%. De manière purement factuelle, l'observation des performances mensuelles traduit un comportement d'aversion au risque. Vivons-nous nécessairement la fin de la reprise initiée sur les marchés actions depuis le mois de mars ? Nous ne le pensons pas. Effectivement, les défis sont importants pour les semaines à venir, au premier rang desquels se place certainement la situation sanitaire et le retour des craintes de confinements généralisés notamment en Europe. Toujours sur le vieux continent, les négociations sur le « Brexit » semblent patiner, les autorités britanniques souhaitant revenir sur de précédents accords signés. Le temps file et il reste peu de temps pour acter les accords de commerce qui prévaudront après la sortie de l'Union européenne du Royaume-Uni, la possibilité d'obtenir un report supplémentaire ayant été repoussée par Boris Johnson et ses équipes. Les Etats-Unis ne sont évidemment pas non plus épargnés par les risques potentiels avec en première ligne les élections américaines. Les sondages annoncent le démocrate Joe Biden vainqueur de l'élection mais l'histoire nous a appris qu'il fallait se méfier des élections gagnées d'avance. De plus, le développement du vote par correspondance permet à Donald Trump de laisser planer le doute concernant un refus d'accepter les résultats officiels des élections en cas de défaite ce qui pourrait créer une forte incertitude sur la conduite des affaires aux Etats-Unis pendant une période encore plus longue et durant laquelle il faudra continuer à soutenir l'économie. Néanmoins, plusieurs facteurs restent toujours très favorables à court terme. En premier lieu, les banques centrales maintiennent leurs politiques ultras accommodantes avec une ampleur jamais vue jusqu'à présent et elles répondront assurément présentes pour continuer leur soutien à l'économie. De plus, les Etats sont également très impliqués par le biais de politiques fiscales et de plans massifs de dépense et de relance. L'Europe, concernant ce sujet, aura même montré une unité et une volonté d'avancée très forte face au défi économique provoqué par le confinement. Enfin, il est vrai que les actions américaines ont été chahutées au cours du mois de septembre et notamment les valeurs technologiques qui avaient été jusqu'à présent le véritable moteur des actifs risqués. Finalement, la baisse s'est limitée à effacer uniquement la performance du mois d'août et il est assez rassurant de voir que sur la même période les marchés européens ont été somme toute peu impactés et qu'il n'y a pas eu de « contagion » globale de cette baisse qui est restée relativement localisée. Enfin, en toute fin de mois, l'indicateur de confiance des consommateurs américains a été publié au niveau de 101.8 alors qu'il n'était attendu qu'à 90 et que celui du mois précédent n'était qu'à 86.3. Lorsque l'on sait que l'activité économique ne pourra repartir pleinement que grâce à la confiance et à la consommation, cette publication ne peut que faire chaud au cœur.

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 11%
- 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 DYNAMIQUE LINK VIE

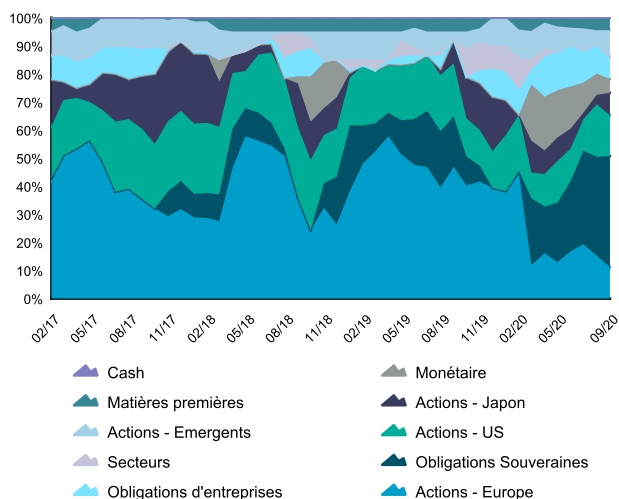


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

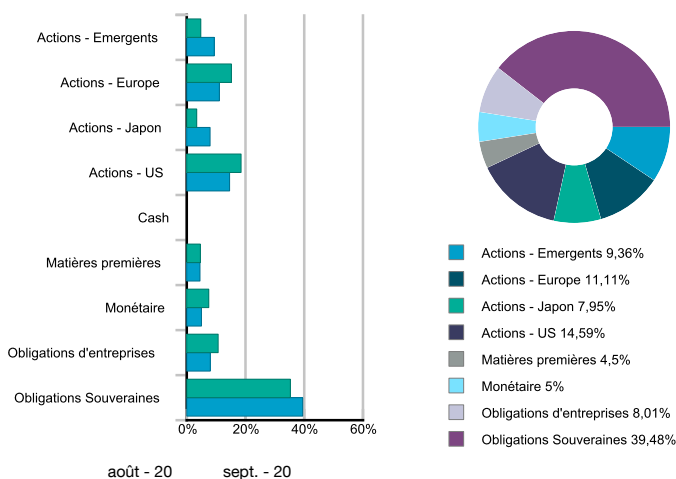
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-17,75%
Trois derniers mois	2,55%
Sur un an glissant	-14,05%
Depuis le lancement	-1,28%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	-0,35%
Volatilité	13,33%
Ratio de Sharpe	0,00
Perte Maximale	25,43%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL DYNAMIQUE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/08/2020	30/09/2020
Actions - Emergents	FR0010429068	Marchés émergents	4,8%	9,4%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	15,2%	10,0%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	-	1,1%
Actions - Japon	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	3,4%	8,0%
Actions - US	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	18,5%	14,6%
Matières premières	LU1435770406	Matières premières	4,6%	-
	LU0419741177	Matières premières	-	4,5%
Monétaire	LU1190417599	Equivalent monétaire	7,5%	5,0%
Obligations Souveraines	LU1650491282	Obligations indexées à l'inflation - Europe	13,6%	16,2%
	LU1650489385	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 10 à 15 ans	18,5%	19,0%
	LU1650488494	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 3 à 5 ans	3,2%	4,3%
Obligations d'entreprises	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	1,6%	-
	LU1829219127	Obligations de très bonne qualité	5,4%	5,3%
	LU1285960032	Obligations de très bonne qualité - Couvert contre le risque de change	3,7%	2,7%

A la fin du mois de septembre, le profil dynamique a continué de réduire sa détention de cash et a augmenté sa détention d'obligations souveraines et légèrement d'actions. Ainsi, à fin septembre, le profil dynamique détenait environ 43% d'actions, 47.5% d'obligations, 4.5% de matières premières et 5% d'ETF monétaire.

Si le poids des actions a globalement été légèrement augmenté, celui des actions européennes, essentiellement concentré sur les actions allemandes, a quant à lui été diminué d'environ 5%. En revanche, nous avons initié une nouvelle position en actions de petites capitalisations. Le poids des actions américaines, dont les valeurs technologiques ont particulièrement souffert au cours du mois, a également été abaissé d'environ 4% et l'exposition américaine représente désormais environ 14.5% de l'allocation. En revanche, les poids des actions japonaises et des actions émergentes ont tous deux été augmentés de 4.5%.

Côté obligataire, le poids des obligations souveraines a été renforcé d'environ 4%. Ainsi, l'exposition aux obligations souveraines liées à l'inflation a été augmenté de 2.6% et celle sur les obligations de maturité 3-5 ans d'environ 1%. En revanche, le poids des obligations de maturité 10-15 ans est resté stable. Par contre, les poids des obligations d'entreprises ont été abaissés. Si l'exposition des obligations d'entreprises européennes est restée stable, celles des obligations européennes à haut rendement et des obligations d'entreprises américaines ont été respectivement abaissées de -1.7% et -1%.

La détention de matières premières est, quant à elle, restée stable et représente 4.5% de l'allocation.

Enfin, le poids de l'ETF monétaire a été légèrement diminué de 2.5% et représente désormais 5% de l'allocation.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-1,01%	-7,62%	-18,46%	3,34%	1,88%	2,17%	1,13%	1,98%	-0,57%				-17,75%
2019	4,57%	1,67%	1,86%	2,78%	-5,15%	4,66%	1,43%	-0,74%	2,08%	1,04%	1,90%	1,50%	18,66%
2018	2,53%	-3,25%	-1,77%	2,48%	-1,60%	-0,52%	1,78%	-0,32%	0,02%	-5,73%	-0,21%	-4,41%	-10,81%
2017		2,49%	1,90%	1,08%	1,09%	-1,37%	1,08%	0,22%	2,71%	2,70%	0,05%	0,79%	13,41%

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	Septembre 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-2,76%	-18,39%	9,89%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	-1,24%	-12,81%	-8,68%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-2,33%	-13,11%	8,85%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-2,98%	-0,03%	30,32%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	1,65%	5,02%	22,25%
Once d'or en dollar	-4,17%	24,29%	55,77%
S&P500 dividendes réinvestis	-3,80%	5,57%	58,70%

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. ORADEA 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.