

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL EQUILIBRE 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

Un proverbe dit qu'« une mer calme n'a jamais fait un bon marin ». Le calme en tout cas était absent des marchés financiers durant le mois dernier et octobre aura été marqué par des vagues propices à la formation des investisseurs. Il y a eu bien sûr en premier lieu la vague bleue attendue aux Etats-Unis en ce qui concerne les élections et qui était perçue à l'époque comme très probable par les marchés et qui aurait laissé à Joe Biden une grande liberté dans l'application de son programme économique et qui ne s'est finalement pas réalisée. En Europe, c'est sur le plan sanitaire que nous aurons rencontré une vague, la désormais célèbre deuxième vague, qui a conduit à l'adoption de nouvelles mesures de confinements, plus ou moins sévères en Europe mais largement répandus. Les impacts au niveau économique sont évidemment très redoutés et ce encore plus si ces mesures ne suffisent pas à enrayer la propagation de l'épidémie et qu'il faille aller vers des mesures encore plus contraignantes. Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 a perdu -7,37% sur le mois et les Etats-Unis résistent mieux car non touchés pour le moment par les craintes de confinement avec une baisse néanmoins de -2,13% en Eur. Une nouvelle fois, les marchés émergents tirent leur épingle du jeu avec une progression de +2,65% en Eur et le Nikkei 225, indice actions japonais continue sa bonne tenue avec une performance de +0,58%. Dans le même temps, les obligations souveraines de maturité 10-15 ans ont connu une performance positive de +1,28%, finissant ainsi de montrer le sentiment de recherche d'actifs de qualité en période d'incertitude. Pourtant, en prenant un peu de recul, même si les incertitudes sont effectivement très élevées, des signes sont très encourageants et pourraient servir de soutien aux actifs risqués. Ainsi, aux niveaux des données macro-économiques, les chiffres restent très solides avec aux Etats-Unis, une confiance des consommateurs qui reste robuste même si elle était un peu moins élevée qu'attendue, une consommation plus soutenue que prévue et une progression du PIB également plus importante qu'anticipée. A la suite du confinement, les chiffres de PIB sont évidemment extrêmement élevés et même tellement élevés qu'il est difficile de les analyser (33% en rythme annuel !) mais le fait qu'ils soient plus élevés qu'attendu traduit le fait que l'économie américaine repart sur un rythme plus soutenu qu'attendu. De même, en pleine saison des résultats aux Etats-Unis, force est de constater que les surprises sont dans l'ensemble également plutôt positives avec notamment des résultats dans le secteur technologique très solides ce qui devrait rassurer les investisseurs sur les valeurs technologiques qui après avoir connu une forte baisse début septembre, ont également baissé en octobre d'environ -10% à partir des plus hautes séances du mois. En Europe aussi, les chiffres macro-économiques ont montré une reprise de l'activité avec un PIB qui a également augmenté sur un rythme plus rapide qu'anticipé même si les chiffres sont bien plus faibles qu'aux Etats-Unis. Enfin, la Banque Centrale Européenne a laissé entrevoir la possibilité d'une nouvelle action lors de la prochaine réunion du mois de décembre.

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 7.5%
- 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 EQUILIBRE LINK VIE

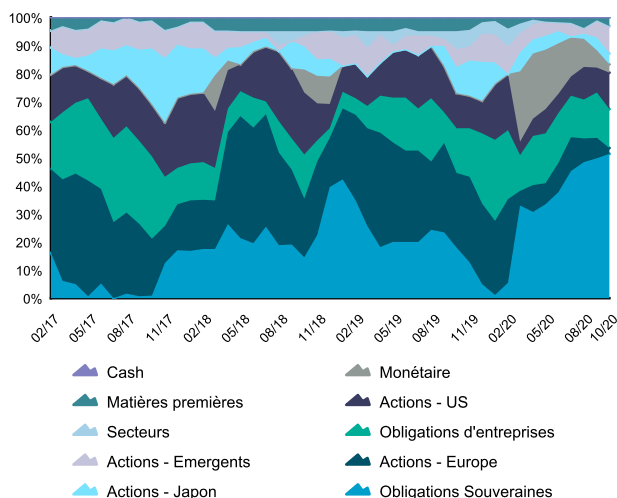


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

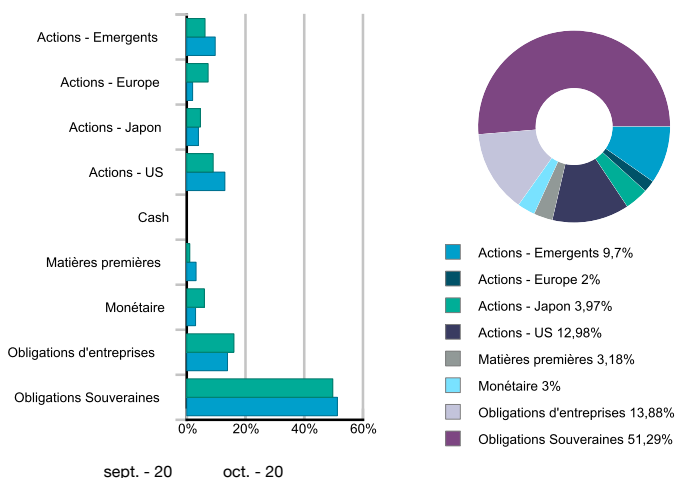
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-16,19%
Trois derniers mois	0,24%
Sur un an glissant	-14,13%
Depuis le lancement	-2,82%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	-0,76%
Volatilité	10,79%
Ratio de Sharpe	-0,03
Perte Maximale	21,49%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL EQUILIBRE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	30/09/2020	30/10/2020
Actions - Emergents	FR0010429068	Marchés émergents	6,2%	9,7%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	7,3%	-
	LU1598688189	Croissance - zone euro	-	1,0%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	-	1,0%
Actions - Japon	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	4,6%	4,0%
Actions - US	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	9,0%	13,0%
Matières premières	LU0419741177	Matières premières	1,0%	3,2%
Monétaire	LU1190417599	Equivalent monétaire	6,0%	3,0%
Obligations Souveraines	LU1650491282	Obligations indexées à l'inflation - Europe	18,8%	19,4%
	LU1650489385	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 10 à 15 ans	18,8%	19,4%
	LU1650488494	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 3 à 5 ans	12,1%	12,5%
Obligations d'entreprises	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	3,2%	2,9%
	LU1829219127	Obligations de très bonne qualité	7,2%	8,9%
	LU1285960032	Obligations de très bonne qualité - Couvert contre le risque de change	5,7%	2,1%

À la fin du mois de l'octobre, le profil équilibré a continué de se réexposer en augmentant sa détention en obligations souveraines et également en actions et en matières premières. Ainsi, à fin octobre, le profil équilibré détenait environ 29% d'actions, 65% d'obligations, 3% de matières premières et 3% d'ETF monétaire.

Si le poids des actions a été légèrement augmenté, celui des actions européennes a été fortement abaissé dans un contexte de forte inquiétude liées à la crise sanitaire et de mise en place de nouvelles dispositions de confinement plus ou moins drastiques. Ainsi, la position en actions allemandes a été intégralement clôturée. Néanmoins, deux positions représentant chacune 1% de l'allocation en actions de petites capitalisations et en actions de croissance ont été initiées. En revanche, à l'approche des élections américaines, le poids des actions américaines couvertes contre le risque de change a été augmenté d'environ 4%. L'exposition aux japonaises couvertes contre le risque de change a quant à elle été allégée d'un peu moins de 1%. Enfin, les actions émergentes ont été de nouveau renforcées et ce mois-ci d'environ 3.5% afin de profiter notamment des bonnes perspectives de la Chine.

Côté obligataire, le poids des obligations souveraines a de nouveau été renforcé et ce sur les trois supports d'investissements dont nous disposons. Ainsi, les expositions aux obligations souveraines liées à l'inflation et aux obligations de maturité 3-5 ans ont été toutes deux augmentées de +0.6% alors que celle sur les obligations de maturité 3-5 ans a été très légèrement renforcé de +0.3%. L'exposition aux obligations d'entreprises a en revanche été diminuée. Ainsi, si le poids des obligations d'entreprises européennes a été augmenté de +1.7%, celui des obligations d'entreprises américaines couvertes contre le risque de change a été abaissé d'environ 3.6%. Le poids des obligations européennes à haut rendement est quant à lui resté stable.

La détention de matières premières a été renforcée d'un peu plus de 2%.

Enfin, le poids de l'ETF monétaire a été légèrement diminué de 3% et ne représente plus que 3% de l'allocation.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2020	-0,65%	-6,26%	-15,69%	2,44%	1,26%	1,62%	1,02%	1,03%	-0,27%	-0,51%			-16,19%
2019	3,47%	0,91%	1,81%	1,87%	-3,75%	4,13%	1,34%	-0,28%	1,17%	0,87%	1,23%	1,22%	14,69%
2018	1,90%	-2,46%	-1,21%	1,71%	-1,38%	-0,38%	1,42%	-0,38%	0,16%	-4,60%	-0,24%	-3,46%	-8,79%
2017		2,07%	1,11%	0,96%	0,93%	-1,02%	1,10%	0,23%	1,99%	2,30%	-0,05%	0,78%	10,84%

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	Octobre 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-4,36%	-21,94%	5,10%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	-4,23%	-16,50%	-12,55%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-7,31%	-19,46%	0,89%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-3,12%	-3,15%	26,26%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	1,09%	6,17%	23,59%
Once d'or en dollar	-0,37%	23,83%	55,19%
S&P500 dividendes réinvestis	-2,66%	2,77%	54,48%

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 compte, 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.

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