

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

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'attendus 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 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

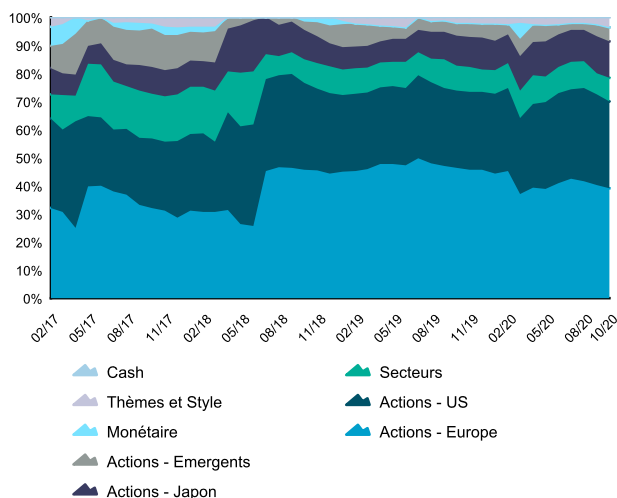


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

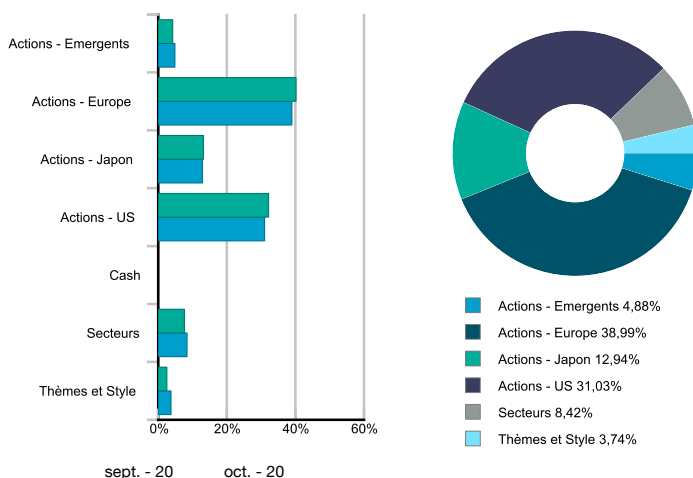
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-13,02%
Trois derniers mois	-0,99%
Sur un an glissant	-9,08%
Depuis le lancement	8,26%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	2,14%
Volatilité	14,05%
Ratio de Sharpe	0,18
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	30/09/2020	30/10/2020
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclut	1,3%	1,6%
	FR0011871078	Chine	1,3%	1,3%
	FR0011869320	Inde	1,6%	2,0%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	10,5%	10,4%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	6,7%	6,7%
	FR0010251744	Espagne	2,5%	2,5%
	FR0010261198	Europe	2,9%	2,8%
	FR0007052782	France	3,1%	2,5%
	FR0010405431	Grèce	2,3%	2,3%
	FR0010010827	Italie	2,5%	2,4%
	FR0007054358	Zone euro	9,9%	9,2%
Actions - Japon	FR0011871102	Japon	6,7%	6,3%
	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	6,5%	6,7%
Actions - US	FR0011871128	Etats-Unis	5,7%	4,5%
	FR0011871136	Etats-Unis	10,0%	10,2%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,5%	12,3%
	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,0%	4,0%
Secteurs	LU1834983394	Automobile	-	2,7%
	LU1834983634	Chimie Europe	2,7%	2,1%
	LU1834988518	Technologie Europe	5,0%	3,6%
Thèmes et Style	FR0011882364	Eau	2,5%	3,7%

Fin octobre, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. En revanche, le risque a été diminué d'environ 2% sur le moteur cœur géographique et ce poids a été réparti sur les deux satellites, un peu moins de 1% sur le satellite sectoriel et un peu moins de 1.5% sur le satellite thématique.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes a été diminué d'un peu moins de 1.5%, essentiellement via les actions françaises et les actions de l'indice Eurostoxx 50. A l'approche des élections américaines, l'exposition à la zone Outre-Atlantique a été diminuée -1.2%, et particulièrement sur les actions américaines du S&P500 non couvertes contre le risque de change. Les expositions aux actions japonaises sont, quant à elles, restées relativement stables. L'investissement en actions émergentes a été renforcé d'un peu moins de 1% avec une légère augmentation des expositions asiatiques hors Japon et des actions indiennes. Au niveau sectoriel, nous avons initié une nouvelle position représentant un peu moins de 3% du profil en actions du secteur automobile et légèrement allégé les expositions aux secteurs de la Chimie et au secteur technologique européen de respectivement -0.6% et -1.4%.

Enfin, au niveau thématique, nous avons conservé notre exposition aux valeurs de croissance et renforcé d'un peu plus de 1% notre exposition au thème de l'eau.

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%	5,16%	-1,28%	-4,62%			-13,02%
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	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%

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.