

# 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

Le mois de novembre aurait pu être perçu avant comme le mois de tous les dangers. En effet, entre les élections américaines et la poursuite de la crise sanitaire qui avait conduit l'Europe à se reconfiner et qui semblait reprendre de plus belle aux Etats-Unis, les sujets d'inquiétude ne manquaient pas. Mais comme le disait le poète allemand Friedrich Hölderlin « C'est quand le danger est le plus grand que le salut est le plus proche ». Et finalement, les investisseurs ont décidé d'affronter le mois de novembre d'un pas optimiste et les marchés ont débuté le mois par une hausse, hausse qui s'est ensuite accentuée à l'issue des résultats de l'élection américaine. Mais ce n'était encore rien par rapport à ce qui nous attendait ensuite à savoir les résultats préliminaires de la phase III des tests du vaccin contre la Covid-19 de Pfizer.

Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 a mené la course en tête avec une performance de +18% alors que les Etats Unis ont progressé de 8% pour le S&P500 en Eur et de +8.2% pour le Nasdaq 100. Dans le même temps, le Japon a progressé de +12.5% et les marchés émergents d'environ +6.5%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont bien résisté malgré l'environnement très favorable aux actifs risqués avec une performance sur le mois de +0.2% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont progressées de +1.40% signe fort logique d'un relèvement des anticipations d'inflation.

Le mois de novembre aura donc été le mois de tous les records, toutes les planètes semblant se retrouver alignées. En effet, alors qu'avant les élections américaines, les investisseurs pouvaient redouter des résultats très serrés ouvrant la voie à une période d'incertitude plus ou moins importante, ils ont finalement accueilli favorablement ce résultat. En effet, une victoire de Joe Biden, sans vague bleue lui permettant d'appliquer intégralement son programme a été perçue comme rassurante car éloignant le risque d'une augmentation trop massive des taxes.

Le lundi 9 novembre restera très certainement dans les livres d'histoire, au moins dans les pages boursières. En effet c'est ce jour-là que Pfizer publia les premiers résultats concernant son vaccin contre la Covid-19. A la vue d'un taux d'efficacité annoncé supérieur à 90%, les marchés actions ont choisi d'ignorer toutes difficultés logistique lié à la conservation et au transport du vaccin et se sont littéralement envolés. Au cours du mois, Moderna puis Astrazeneca ont également publié des résultats très satisfaisants ce qui permet d'envisager une diversité dans les vaccins et donc d'accroître la probabilité d'une vaccination à grande échelle. Cette nouvelle est fondamentale car elle permet de se projeter enfin sur une sortie très probable de la crise sanitaire. Parallèlement à la hausse des marchés actions, on a également observé une rotation sectorielle d'une ampleur jamais égalée de mémoire d'opérateurs de marché. Ainsi les titres qui avaient tirés leur épingle du jeu durant les phases de confinement comme les valeurs technologiques américaines par exemple ont subis des prises de bénéfices alors que les valeurs « value », comme les banques par exemple, et les valeurs cycliques, comme l'automobile ou le tourisme et le loisir, ont quant à elles fortement rebondi.

### 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

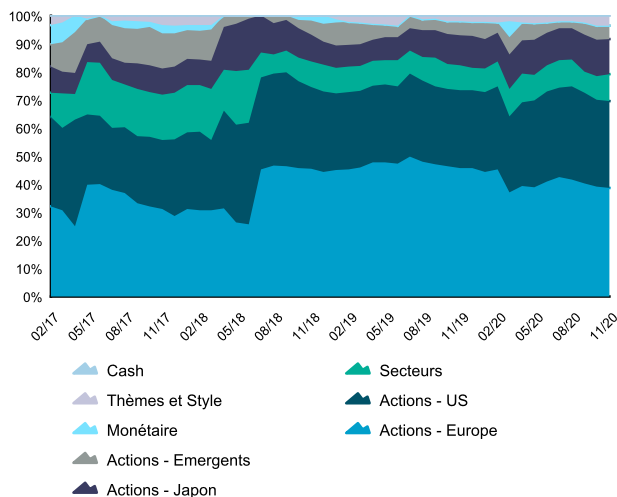


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

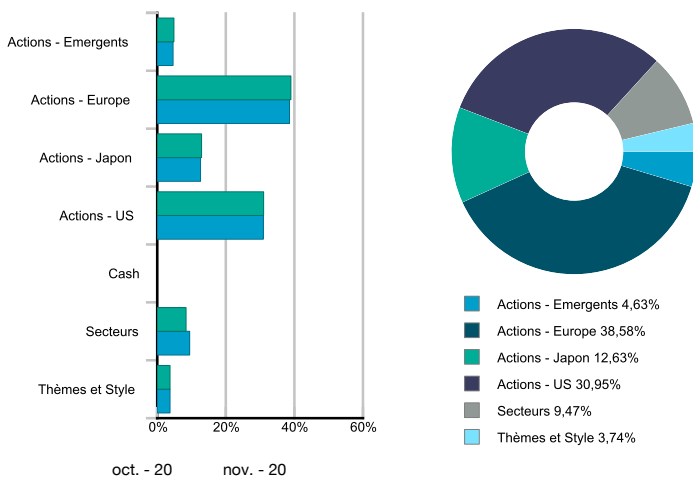
### POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
<b>Performances</b>	
Depuis le début de l'année	-2,32%
Trois derniers mois	5,74%
Sur un an glissant	-1,22%
Depuis le lancement	21,57%
<b>Depuis le lancement</b>	
Rendement annualisé	5,23%
Volatilité	15,19%
Ratio de Sharpe	0,37
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	30/10/2020	30/11/2020
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclut	1,6%	1,8%
	FR0011871078	Chine	1,3%	1,3%
	FR0011869320	Inde	2,0%	1,5%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	10,4%	9,4%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	6,7%	6,0%
	FR0010251744	Espagne	2,5%	2,8%
	FR0010261198	Europe	2,8%	2,8%
	FR0007052782	France	2,5%	3,5%
	FR0010405431	Grèce	2,3%	2,2%
	FR0010010827	Italie	2,4%	3,1%
	FR0007054358	Zone euro	9,2%	8,9%
	FR0011871102	Japon	6,3%	6,4%
Actions - Japon	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	6,7%	6,2%
	FR0011871128	Etats-Unis	4,5%	4,4%
Actions - US	FR0011871136	Etats-Unis	10,2%	10,1%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,3%	12,4%
	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,0%	4,1%
	LU1834983394	Automobile	2,7%	5,5%
Secteurs	LU1834987890	Biens et services industriels - Europe	-	1,3%
	LU1834983634	Chimie Europe	2,1%	1,1%
	LU1834988435	Consommation Discrétionnaire - Europe	-	1,5%
	LU1834988518	Technologie Europe	3,6%	-
	FR0011882364	Eau	3,7%	3,7%
Thèmes et Style				

Fin novembre, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. De plus, le risque a été augmenté d'environ 1% sur le satellite sectoriel essentiellement grâce à une baisse du poids alloué au satellite thématique. Au niveau géographique, le poids des actions européennes a été légèrement augmenté et on a assisté à une augmentation de l'exposition aux indices français et italiens et à une baisse au contraire du poids alloué aux actions allemandes. L'allocation en actions américaines est quant à elle restée stable à la fin du mois. Le poids du Japon a quant à lui été légèrement diminué de -0.5% environ. L'investissement en actions émergentes est resté relativement stable et nous avons conservé nos expositions sur les zones Asie hors Japon, Indiennes et Chinoises. Au niveau sectoriel, l'allocation a été en partie ajustée suite à la très forte rotation sectorielle que nous avons observé au cours du mois. Ainsi deux nouvelles positions, en biens et services industriels d'une part et dans le secteur de la distribution d'autre part ont été initiées avec des poids respectifs de 1,3% et 1,5%. De plus, le secteur de l'automobile, secteur très cyclique, a été renforcé d'un peu moins de 3% alors que celui de la Chimie a vu son poids être réduit d'un peu moins de 1%. Enfin la position dans les valeurs technologiques européennes a été clôturée. Au niveau thématique, nous avons conservé notre exposition au thème de l'eau et réduit d'environ 1% notre exposition aux valeurs de croissance. Le profil offensif ne bascule pas pour le moment son exposition dans le thème des valeurs « Values », c'est-à-dire des valeurs décotées.

## 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%	12,30%		-2,32%
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	Novembre 2020	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	20,12%	-6,24%	26,24%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	20,87%	0,92%	5,71%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	18,09%	-4,89%	19,14%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	11,73%	8,21%	41,06%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,24%	5,92%	23,29%
Once d'or en dollar	-5,42%	17,11%	46,78%
S&P500 dividendes réinvestis	10,95%	14,02%	71,38%

# 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.