

# MANDAT

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL MODERE 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

En observant uniquement les performances des différents marchés, ce premier mois de l'année 2021 pourrait presque paraître terne. En effet, à la suite du violent rebond des marchés actions observé depuis le mois de mars, mouvement qui s'était ensuite accéléré avec l'élection de Joe Biden aux Etats-Unis et surtout à l'annonce de l'efficacité des premiers vaccins contre la Covid-19, ce premier mois de janvier apparaît comme un mois de respiration, un mois de pause. Néanmoins, en scrutant de plus près le comportement des classes d'actifs, ce mois nous permet de tirer un certain nombre d'enseignements et de tirer quelques leçons, et, comme disait Albert Einstein : « Les amères leçons du passé doivent être réappries sans cesse ».

Ainsi, l'Eurostoxx 50 finit le mois en baisse de -2% alors que le S&P500 (en Euro) est stable avec une performance de -0.4% et le Nasdaq de -3%. Dans le même temps, les actions japonaises sont parvenues à se maintenir avec une performance d'environ 1% en euro et les marchés émergents ont de nouveau tiré leur épingle du jeu avec une performance de pratiquement +4%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont perdu sur le mois un peu moins de 1% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont en revanche légèrement progressées de +0.4%.

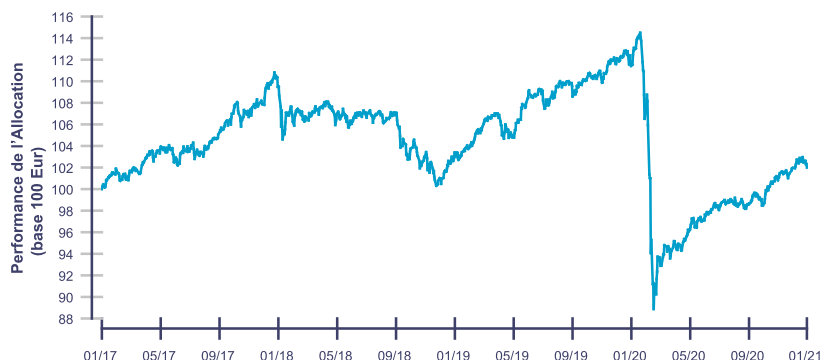
Le mois peut en fait se diviser en deux parties avec un début d'année dans la continuité de l'année dernière et des investisseurs qui ont continué à privilégier les actifs risqués. Le rythme de la hausse était certes moins soutenu mais les marchés ont notamment été portés par de bonnes surprises au niveau des résultats d'entreprises aux Etats-Unis. A la fin du mois, l'ambiance est néanmoins devenue beaucoup plus morose et nous avons ainsi pu observer une augmentation de la volatilité et une baisse des marchés actions. Deux raisons principales peuvent expliquer ce changement de sentiment de la part des investisseurs. Tout d'abord, le programme de vaccination a connu en Europe des problèmes de logistique plus ou moins importants en fonction des pays et cela pourrait retarder le moment de la reprise économique. De plus, après de nombreuses bonnes nouvelles qui avait été rapidement intégrées dans les prix, les marchés financiers se sont retrouvés en recherche de nouveaux catalyistes.

Au niveau des banques centrales, le ton est toujours très accommodant et nous avons du mal à imaginer comment, tout du moins à court terme, il pourrait en être autrement. Néanmoins deux signes ont semble-t-il perturbé les investisseurs. Tout d'abord au début de l'année, des discussions internes à la banque centrale américaine ont commencé à naître sur l'opportunité d'amorcer un début de réflexion concernant un ralentissement du rythme des achats à la fin de l'année. De plus, la BCE a surpris lorsqu'elle rappelle que les montants prévus dans le cadre du plan de soutien aux marchés financiers et qui avaient été annoncés le mois précédent ne serait peut-être pas intégralement dépensés si cela n'était pas nécessaire. Plus que la déclaration en tant que telle, c'est le moment où elle a été faite qui a surpris les investisseurs puisque c'était peu de temps après l'annonce du plan et que c'était à un moment où l'épidémie accélérât de nouveau. Ainsi, la réaction ne s'est pas fait attendre et nous avons pu observer une remontée des taux d'intérêts assez importante, les taux 10 ans américains ayant progressé d'environ 0.25% en une semaine. Les taux sont ensuite progressivement redescendus avant de légèrement remonter en fin de mois.

### 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 4.5%
- 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 MODERE LINK VIE

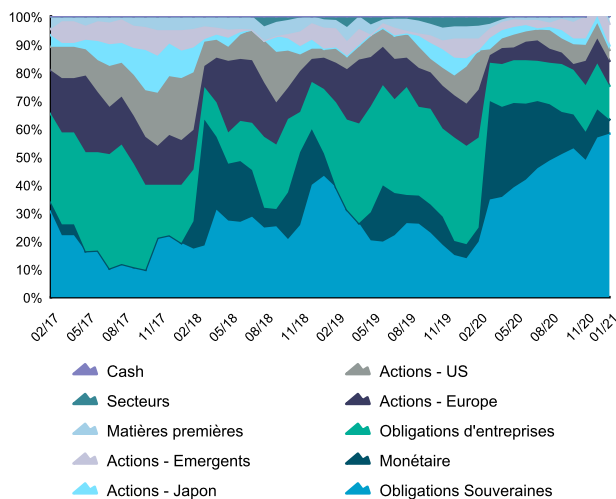


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

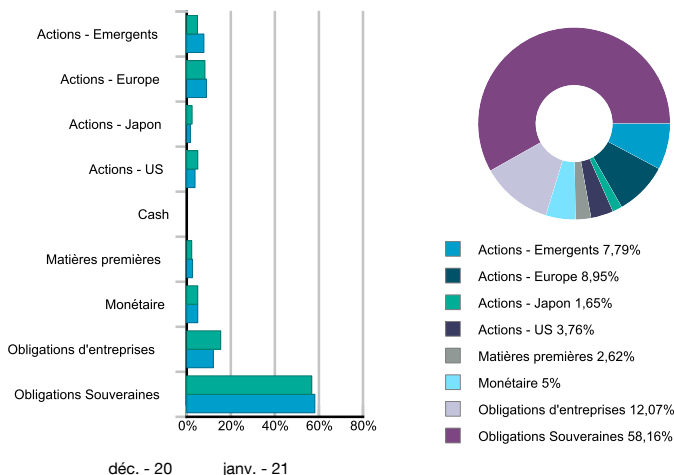
### POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
<b>Performances</b>	
Depuis le début de l'année	0,02%
Trois derniers mois	3,55%
Sur un an glissant	-8,46%
Depuis le lancement	1,99%
<b>Depuis le lancement</b>	
Rendement annualisé	0,49%
Volatilité	7,86%
Ratio de Sharpe	0,11
Perte Maximale	16,17%
Délai de recouvrement	En cours

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION ACTUELLE



## MANDAT

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL MODERE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/12/2020	29/01/2021
<b>Actions - Emergents</b>	FR0010429068	Marchés émergents	4,9%	7,8%
<b>Actions - Europe</b>	FR0010251744	Espagne	1,0%	-
	FR0007052782	France	-	1,0%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	7,3%	7,9%
<b>Actions - Japon</b>	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	2,4%	1,7%
<b>Actions - US</b>	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	5,0%	3,8%
<b>Matières premières</b>	LU0419741177	Matières premières	2,3%	2,6%
<b>Monétaire</b>	LU1190417599	Equivalent monétaire	5,0%	5,0%
<b>Obligations Souveraines</b>	LU1650491282	Obligations indexées à l'inflation - Europe	19,0%	19,8%
	LU1650489385	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 10 à 15 ans	19,0%	19,8%
	LU1650488494	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 3 à 5 ans	18,8%	18,5%
<b>Obligations d'entreprises</b>	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	5,8%	5,1%
	LU1829219127	Obligations de très bonne qualité	6,8%	6,0%
	LU1285960032	Obligations de très bonne qualité - Couvert contre le risque de change	2,8%	1,0%

A la fin du mois de janvier, le profil modéré a peu modifié son niveau de risque global mais a procédé à des changements d'allocation entre les différentes classes d'actifs. Ainsi, le poids des obligations d'entreprises a été allégé alors que les poids des actions et des obligations ont été tous deux augmentés. A fin janvier, le profil modéré détenait ainsi environ 22% d'actions, 70% d'obligations, 3% de matières premières et 5% d'ETF monétaire.

En Europe, le poids des actions de petites capitalisations européennes a été augmenté d'un peu moins de 1%, ce qui porte l'exposition à hauteur de 8% du profil. De plus, la position en actions espagnoles a été clôturée et remplacée par une position en actions françaises. Les poids des actions américaines couvertes contre le risque de change et celui des actions japonaises couvertes contre le risque de change également ont été légèrement abaissés de respectivement -1.25% et -0.8%. Enfin, le poids des actions émergentes a été renforcé de 3% et représente désormais un peu moins de 8% du profil modéré.

Côté obligataire, dans un contexte où les marchés actions ont marqué une pause, le profil modéré a légèrement renforcé ses détentions en obligations souveraines. Ainsi, si le poids des obligations souveraines européennes de maturité 3-5 ans est resté stable, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont toutes deux vu leur poids être augmenté de +0.85%. De plus, l'exposition aux obligations d'entreprises a été réduite sur les trois supports d'investissement. Ainsi, le poids des obligations d'entreprises européennes a été abaissé de -0.8% environ alors que celui des obligations d'entreprises européennes à haut rendement a été diminué -0.7%. Enfin, la détention en obligations d'entreprises américaines couvertes contre le risque de change a été allégée d'un peu moins de 2%.

La position en matières premières a été très légèrement augmentée et représente désormais 2.6% de l'allocation du profil modéré.

Enfin, le poids de l'ETF monétaire est resté stable et représente toujours 5% de l'allocation.

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	0,02%												0,02%
2020	-0,16%	-4,40%	-12,18%	1,73%	0,93%	1,24%	0,84%	0,56%	-0,03%	-0,10%	2,38%	1,13%	-8,63%
2019	2,36%	0,33%	1,93%	1,20%	-2,06%	3,04%	0,96%	0,48%	0,25%	0,24%	0,48%	0,88%	10,48%
2018	1,48%	-2,18%	-0,36%	0,88%	-1,09%	-0,12%	0,72%	-0,22%	0,02%	-3,10%	-0,59%	-1,89%	-6,36%
2017		1,36%	0,25%	0,88%	0,80%	-0,81%	0,98%	0,28%	1,24%	2,11%	-0,05%	0,59%	7,87%

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	Janvier 2021	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	-2,64%	-2,64%	23,79%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	2,42%	2,42%	16,41%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	-1,88%	-1,88%	18,96%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	-0,84%	-0,84%	44,59%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	-0,79%	-0,79%	22,48%
Once d'or en dollar	-2,67%	-2,67%	52,62%
S&P500 dividendes réinvestis	-1,01%	-1,01%	76,18%

# MANDAT

## GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL MODERE 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.