

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

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 catalystes.

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 semblé-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 a rappelé 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 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

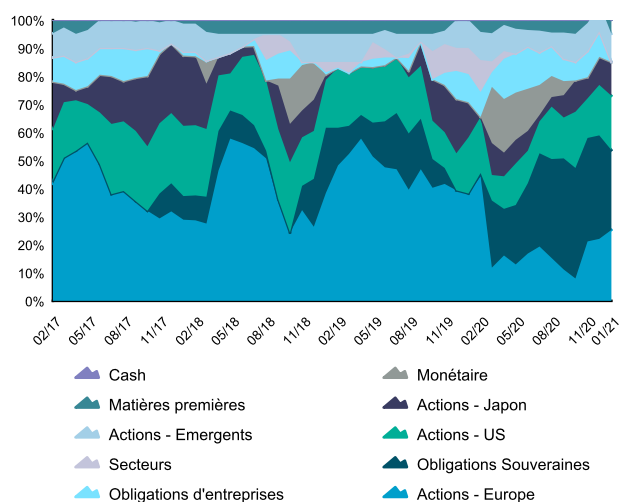


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

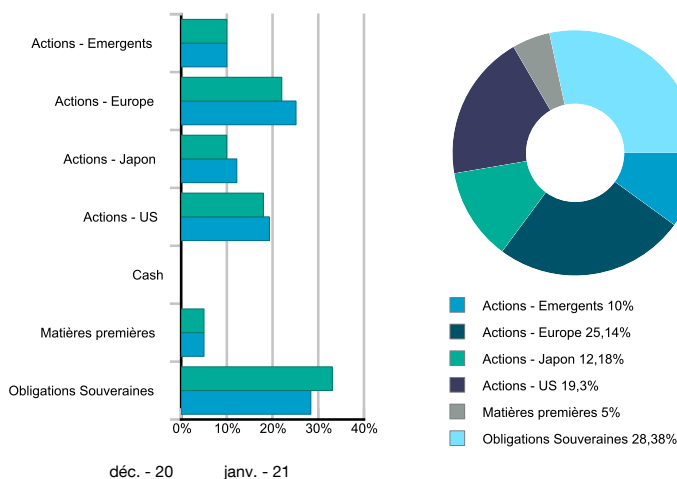
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	0,29%
Trois derniers mois	8,03%
Sur un an glissant	-11,26%
Depuis le lancement	5,44%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	1,33%
Volatilité	13,10%
Ratio de Sharpe	0,13
Perte Maximale	25,43%
Délai de recouvrement	En cours

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL DYNAMIQUE LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/12/2020	29/01/2021
Actions - Emergents	FR0010429068	Marchés émergents	10,0%	10,0%
Actions - Europe	LU1598688189	Croissance - zone euro	-	1,1%
	LU1812092168	Dividendes	3,3%	6,3%
	FR0010251744	Espagne	3,7%	2,8%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	15,0%	15,0%
Actions - Japon	FR0011475078	Japon - Couvert contre le risque de change	10,0%	12,2%
Actions - US	LU0959211243	Etats-Unis - Couvert contre le risque de change	18,0%	19,3%
Matières premières	LU0419741177	Matières premières	5,0%	5,0%
Obligations Souveraines	LU1650491282	Obligations indexées à l'inflation - Europe	13,1%	12,3%
	LU1650489385	Obligations zone euro de très bonne qualité - maturité 10 à 15 ans	20,0%	16,1%
Obligations d'entreprises	LU1812090543	Obligations non-financières à haut rendement	2,0%	-

À la fin du mois de janvier, le profil dynamique a augmenté son niveau global de risque en accentuant sa détention en actions et en réduisant fortement sa détention en obligations. Ainsi, à fin janvier, le profil dynamique détenait environ 67% d'actions, 28% d'obligations et 5% de matières premières.

Si le poids des actions européennes a été globalement augmenté d'environ 3%, les positions en actions espagnoles ont été allégées d'un peu moins de 1%. En revanche, le poids des actions détachant des dividendes importants a été augmenté d'environ 3% et une nouvelle position en actions de croissance a été initiée pour environ 1% du profil. Le poids des actions américaines a, quant à lui, été renforcé d'un peu plus de 1% alors que celui des actions japonaises couvertes contre le risque de change a été augmenté d'environ 2%. Enfin, le poids des actions émergentes est resté stable et représente toujours 10% du profil dynamique.

Côté obligataire, le poids des obligations souveraines de maturité 10-15 ans a été diminué d'environ 4% et l'exposition aux obligations liées à l'inflation d'un peu moins de 1%. Au niveau des obligations d'entreprises, la position en obligations européennes à haut rendement a été clôturée. Ainsi, le profil ne détient plus d'obligations d'entreprises, préférant détenir le risque via les ETFs actions.

Enfin, la détention de matières premières est resté stable à hauteur de 5% du profil.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	0,29%												0,29%
2020	-1,01%	-7,62%	-18,46%	3,34%	1,88%	2,17%	1,13%	1,98%	-0,57%	-1,13%	5,58%	2,03%	-12,40%
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	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%

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.