

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

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 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 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

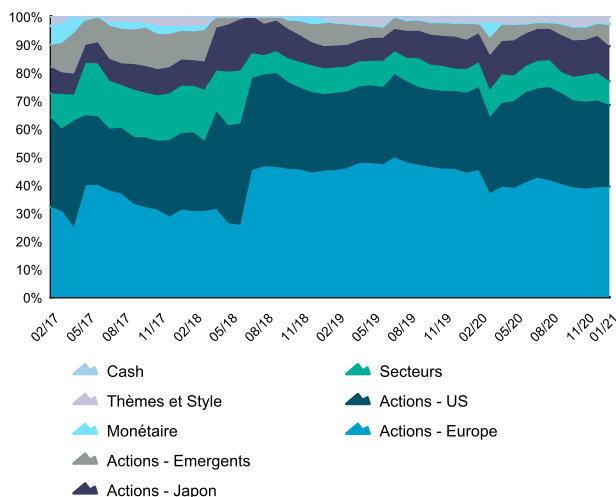


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

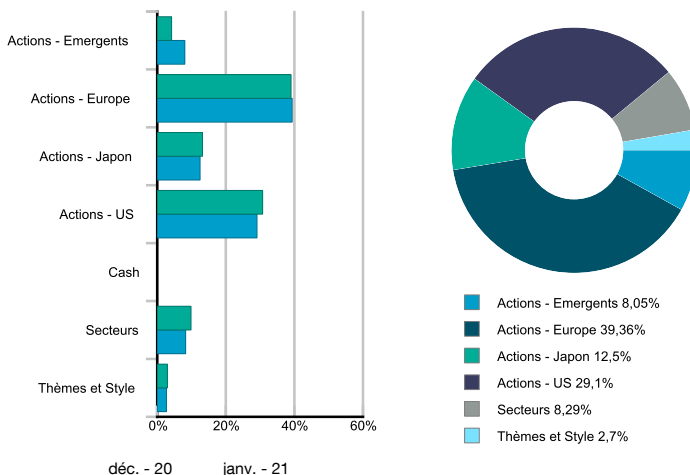
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	-0,38%
Trois derniers mois	14,88%
Sur un an glissant	0,18%
Depuis le lancement	24,37%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	5,60%
Volatilité	14,91%
Ratio de Sharpe	0,40
Perte Maximale	22,63%
Délai de recouvrement	275

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL OFFENSIF LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/12/2020	29/01/2021
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclut	1,7%	2,4%
	FR0011871078	Chine	1,3%	1,3%
	FR0011869320	Inde	1,2%	1,4%
	FR0011440478	Marchés émergents	-	1,6%
	FR0011869395	Turquie	-	1,3%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	8,5%	7,7%
	LU1598688189	Croissance - zone euro	5,5%	4,5%
	LU1812092168	Dividendes	1,1%	1,3%
	FR0010251744	Espagne	2,7%	2,9%
	FR0010261198	Europe	2,8%	2,8%
	FR0007052782	France	3,7%	3,8%
	FR0010405431	Grèce	3,2%	3,1%
	FR0010010827	Italie	3,1%	3,5%
	LU1598689153	Petites capitalisations - zone euro	-	1,8%
	FR0007054358	Zone euro	8,5%	8,1%
Actions - Japon	FR0011871102	Japon	6,3%	6,1%
	FR0011884121	Japon - Couvert contre le risque de change	6,9%	6,4%
Actions - US	FR0011871128	Etats-Unis	4,4%	4,4%
	FR0011871136	Etats-Unis	10,1%	9,5%
	FR0011871110	Etats-Unis - Technologie	12,1%	11,1%
	FR0011869270	Etats-Unis - Très grandes capitalisations	4,1%	4,1%
Secteurs	LU1834983394	Automobile	6,6%	5,3%
	LU1834987890	Biens et services industriels - Europe	1,4%	-
	LU1834983550	Ressources de base Europe	1,8%	3,0%
Thèmes et Style	FR0011882364	Eau	3,0%	2,7%

Fin janvier, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. De plus, le risque a été diminué d'environ -1.5% sur le satellite sectoriel en faveur du cœur géographique et du satellite thématique.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes a été abaissé d'un peu moins de 1%. On peut également noter que le poids des actions allemandes a été diminué afin de permettre de renforcer les expositions en actions espagnoles et italiennes. L'allocation en actions américaines a également été abaissée avec une réduction de la détention d'actions technologiques du Nasdaq d'environ 1% et des actions du S&P 500 couvertes contre le risque de change d'environ -0.7%. Le poids des actions japonaises a également été globalement réduit d'environ -0.7%. En revanche, l'augmentation du risque au niveau géographique s'est concentrée sur les actions émergentes dont le poids a globalement été renforcé d'environ 4%. Ainsi, une nouvelle position représentant un peu plus de 1.5% du profil a été initiée dans l'indice global. De même, le profil s'est positionné pour un peu plus de 1% en actions turques, ce qui est également une nouvelle position. De plus, si la détention en actions chinoises est restée stable, celles en actions émergentes de la zone asiatique hors Japon et celle en actions indiennes ont toutes deux été légèrement renforcées.

Au niveau sectoriel, il a été procédé à quelques ajustements dans le positionnement du profil. Ainsi, si la position dans le secteur des ressources de base a été augmentée d'un peu plus de 1%, celle sur les biens et services industriels a été clôturée et nous avons également réduit le poids alloué au secteur de l'automobile.

Au niveau thématique, nous avons conservé nos expositions aux thèmes de l'eau, des actions détachant des dividendes importants et des valeurs de croissance. Enfin, nous avons initié une nouvelle position, représentant un peu moins de 2% au thème des petites capitalisations européennes.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	-0,38%												-0,38%
2020	-0,24%	-9,09%	-14,69%	6,78%	3,56%	3,38%	-0,68%	5,16%	-1,28%	-4,62%	12,30%	2,69%	0,31%
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	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 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.