

# 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 d'avril s'est déroulé dans une relative continuité par rapport aux mois précédents. Ainsi, globalement, le contexte est resté porteur pour les actifs risqués et les investisseurs suivent toujours avec attention les chiffres concernant la reprise économique et les signes d'inflation. La question centrale reste la même : l'inflation observée n'est-elle que transitoire ou le phénomène est-il plus structurel ?

Ainsi, sur le mois, l'Eurostoxx 50 finit en hausse de +1.4%, le S&P500 (en Euro) de +2.8 % et le Nasdaq (en Euro) +3.44%. Dans le même temps, les actions japonaises ont reculé assez nettement au cours du mois d'avril avec une baisse en Euro de -2.4% et l'indice MSCI des marchés émergents en euro est resté stable sur le mois mais essentiellement à cause de l'effet devise car il rebondit de plus de 2% en dollars. Coté obligataire, contrairement aux actions, nous avons pu observer un comportement inverse des deux côtés de l'Atlantique. Ainsi, si les taux 10 ans américains de maturité 10-15 ans ont baissé de 0.12%, les taux 10 ans allemands ont, quant à eux, augmenté d'environ 0.10%, faisant baisser la valeur des obligations souveraines.

Selon Dante, « Certains attendent que le temps change, d'autres le saisissent avec force et agissent ». Dans un contexte de relative stabilité du scénario central de marché, il paraît donc intéressant d'analyser les différentes nouvelles informations disponibles pour potentiellement agir avant que le temps change. Aux Etats-Unis, la reprise est forte, la consommation et la croissance sont hautes de plus de 2% en dollars. Coté obligataire, contrairement aux actions, nous avons pu observer un comportement inverse des deux côtés de l'Atlantique. Ainsi, si les taux 10 ans américains de maturité 10-15 ans ont baissé de 0.12%, les taux 10 ans allemands ont, quant à eux, augmenté d'environ 0.10%, faisant baisser la valeur des obligations souveraines.

En Europe, le scénario central reste un fort retour de la croissance également mais décalé par rapport aux Etats-Unis, notamment en raison de la différence de rythme au niveau de la vaccination. La reprise de la croissance mondiale devrait également bénéficier aux sociétés européennes exportatrices. Au niveau des taux d'intérêts les taux ont légèrement augmenté au cours du mois ce qui peut paraître un peu étonnant, les craintes d'inflation étant plus faibles qu'aux Etats-Unis. En termes de discours, la banque centrale européenne semble d'ailleurs prête à intervenir rapidement en cas de besoin afin d'éviter que la hausse des taux d'intérêts ne vienne freiner le rebond de la croissance.

En conclusion, tous les éléments semblent donc toujours réunis pour permettre une persistance du climat favorable aux actifs risqués. Contrairement à la banque centrale du Canada, les banques centrales américaine et européenne tiennent toujours à ce stade des discours très accommodants. La politique budgétaire est également très expansionniste, Joe Biden ayant porté le montant total des dépenses pour la relance à 36.5% du PIB américain. De plus, la crise sanitaire, même si elle continue de frapper sévèrement dans le monde, semble être reléguée à un second plan grâce à la vaccination. Enfin, les taux d'intérêts restent également faibles dans l'absolu, et dans ce contexte, les actions semblent toujours être en mesure de bénéficier du retour à la normale progressif sur le plan économique.

### 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

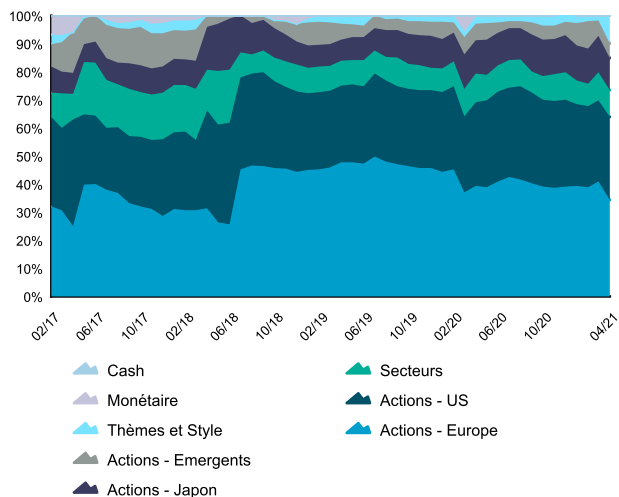


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

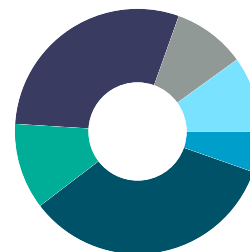
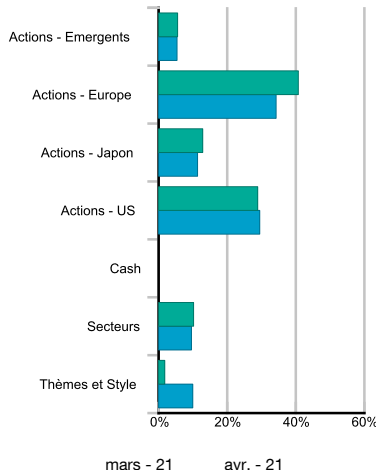
### POINTS CLÉS

| Date de Lancement          | 31/01/2017 |
|----------------------------|------------|
| Performances               |            |
| Depuis le début de l'année | 10,26%     |
| Trois derniers mois        | 10,68%     |
| Sur un an glissant         | 33,89%     |
| Depuis le lancement        | 37,66%     |
| Depuis le lancement        |            |
| Rendement annualisé        | 7,81%      |
| Volatilité                 | 14,74%     |
| Ratio de Sharpe            | 0,56       |
| Perte Maximale             | 22,63%     |
| Délai de recouvrement      | 275        |

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION ACTUELLE



|                     |        |
|---------------------|--------|
| Actions - Emergents | 5,37%  |
| Actions - Europe    | 34,26% |
| Actions - Japon     | 11,35% |
| Actions - US        | 29,48% |
| Secteurs            | 9,58%  |
| Thèmes et Style     | 9,96%  |

CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com) | [client-services@lyxor.com](mailto:client-services@lyxor.com)

## MANDAT

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

LYXOR ASSET MANAGEMENT

| Allocation, % Portefeuille | ISIN         | Description   | 31/03/2021 | 30/04/2021 |
|----------------------------|--------------|---|------------|------------|
| Actions - Emergents        | FR0011871144 | Afrique du Sud  | 1,5%       | -          |
|                            | FR0011869312 | Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclu              | 1,5%       | 1,4%       |
|                            | FR0011871078 | Chine   | 1,1%       | 1,4%       |
|                            | FR0011869320 | Inde  | 1,4%       | 1,3%       |
|                            | FR0011440478 | Marchés émergents   | -          | 1,3%       |
| Actions - Europe           | LU0252633754 | Allemagne   | 6,6%       | 6,5%       |
|                            | LU1598688189 | Croissance - Zone Euro                                    | 3,0%       | 2,7%       |
|                            | FR0010251744 | Espagne   | 2,5%       | 2,5%       |
|                            | FR0010261198 | Europe  | 2,9%       | 2,9%       |
|                            | FR0007052782 | France  | 5,0%       | 5,8%       |
|                            | FR0010405431 | Grèce   | 2,4%       | 3,0%       |
|                            | LU1812092168 | Hauts Dividendes - Europe                                 | 1,8%       | 2,0%       |
|                            | FR0010010827 | Italie  | 4,9%       | 4,5%       |
|                            | LU1598689153 | Petites capitalisations - Zone Euro                       | 3,1%       | 3,2%       |
|                            | FR0007054358 | Zone Euro - Très grandes capitalisations                  | 8,6%       | 9,0%       |
| Actions - Japon            | FR0011871102 | Japon   | 5,3%       | 5,0%       |
|                            | FR0011884121 | Japon - Actions couvertes contre le risque de change      | 7,5%       | 6,4%       |
| Actions - US               | FR0011871128 | Etats-Unis  | 4,4%       | 4,5%       |
|                            | FR0011871136 | Etats-Unis - Actions couvertes contre le risque de change | 9,3%       | 9,7%       |
|                            | FR0011869270 | Etats-Unis - Sociétés de premier ordre                    | 4,5%       | 4,6%       |
|                            | FR0011871110 | Etats-Unis - Très grandes capitalisations non financières | 10,7%      | 10,6%      |
| Secteurs                   | LU1834983394 | Automobiles - Europe                                      | 5,4%       | 5,2%       |
|                            | LU1834983477 | Banques - Europe  | 1,1%       | -          |
|                            | LU1834983550 | Ressources de base - Europe                               | 2,5%       | 3,1%       |
|                            | LU1834988781 | Voyages et loisirs - Europe                               | 1,2%       | 1,3%       |
| Thèmes et Style            | FR0011882364 | Eau - Monde   | 1,8%       | 2,1%       |

Fin avril, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. L'allocation entre le cœur géographique et les satellites reste stable. Ainsi, le profil offensif détient un poids de 80% dans le cœur géographique et un poids de 10% sur chaque satellite.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes a augmenté de plus de 1%. Ceci est principalement permis par une augmentation des poids des actions françaises, des actions grecques et de l'indice Eurostoxx 50. Cette tendance à la hausse est en partie contrebalancée par une baisse de l'exposition aux actions italiennes. Les autres pays gardent un poids relativement stable par rapport à fin mars. L'allocation en actions américaines est en légère hausse +0.6% grâce à un renforcement de l'exposition à l'indice S&P 500 couvert contre le risque de change. L'investissement en actions japonaises a diminué d'environ -1.5% de part une réduction de l'exposition aux actions couvertes en change. L'exposition aux actions émergentes reste relativement stable. Au sein de la zone, la légère baisse des pondérations sur les actions indiennes et sur l'indice global émergent profite à un renforcement de l'investissement sur les actions chinoises.

Au niveau sectoriel, le profil a diminué significativement le poids du secteur bancaire et à moindre mesure celui du secteur automobile. Ces diminutions sont compensées en partie par une hausse du poids sur le secteur des ressources de base.

Au niveau thématique, alors que les positions sur les actions mondiales du secteur de l'eau, sur les actions européennes détachant des dividendes élevés et sur les actions à petites capitalisations de la zone Euro sont légèrement renforcées, les actions de croissance de la zone Euro voient leur exposition réduite.

## PERFORMANCES MENSUELLES

|      | J      | F      | M       | A     | M      | J      | J      | A      | S      | O      | N      | D      | Année   |
|------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2021 | -0,38% | 3,39%  | 5,81%   | 1,18% |        |        |        |        |        |        |        |        | 10,26%  |
| 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   | Avril 2021 | Depuis le début de l'année | Depuis le lancement |
|--|------------|----------------------------|---------------------|
| CAC 40 dividendes réinvestis                                   | 3,51%      | 13,35%                     | 44,12%              |
| Cac Small dividendes réinvestis en euros                       | 4,05%      | 16,47%                     | 32,38%              |
| Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros                    | 1,82%      | 12,68%                     | 36,62%              |
| MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros | 3,91%      | 10,16%                     | 60,64%              |
| Obligations d'Etats France 10-15 ans                           | -1,32%     | -4,71%                     | 17,64%              |
| Once d'or en dollar  | 3,60%      | -6,81%                     | 46,13%              |
| S&P500 dividendes réinvestis                                   | 5,34%      | 11,84%                     | 99,05%              |

# 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.

### INFORMATIONS IMPORTANTES POUR LES INVESTISSEURS

Les Parties concluant des transactions (telles qu'une transaction de financement ou une opération sur instrument dérivé) ou investissant dans des instruments financiers recourant à un indice ou un taux d'intérêt variable (référentiel) sont exposées au risque que le référentiel :

- (1) puisse faire l'objet de changements méthodologiques ou autres de nature à affecter la valeur de la transaction en question ; ou
- (2) (i) devienne non conforme aux législations et réglementations applicables (telles que le Règlement sur les indices de référence européen), (ii) cesse d'être publié (possibilité d'une cessation de la publication du taux LIBOR et cessation prévue de la publication du taux EONIA à partir de décembre 2021), ou (iii) que l'autorité de supervision ou l'administrateur du référentiel en question produise une déclaration selon laquelle le référentiel n'est plus représentatif et qu'en conséquence, il soit remplacé par un autre référentiel, ce qui peut avoir un impact négatif important sur les variables économiques des transactions en question.

Il vous appartient de réaliser indépendamment vos propres recherches et analyses des conséquences potentielles de tous les risques applicables, tels que ceux susmentionnés, notamment au regard des initiatives lancées dans le secteur en matière de développement de taux de référence alternatifs et des versions actualisées de la documentation de marché standard concernée.