

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

Si l'on s'attendait à un mois de juin nerveux en raison des attentes provoquées par les réunions des banques centrales américaines et européennes, nous avons finalement assisté à une hausse des marchés actions et des marchés de taux relativement stabilisés. Ainsi, sur le mois, les actions américaines ont repris des couleurs face aux actions européennes avec une performance de +5.26% (en Euro) pour le S&P500 et de +9.5% pour les valeurs technologiques du Nasdaq (en Euro également) alors que l'indice européen Eurostoxx 50 ne s'est adjugé que +0.6%. Dans le même temps, les actions japonaises ont rebondi de +1.5% pour l'indice Nikkei 225 en euro et l'indice MSCI des marchés émergents en euro a progressé quant à lui de +3% environ. Coté obligataire, les taux américains de maturité 10 ans ont fini le mois sur une baisse de 0.15% après avoir, en cours de mois, perdu pratiquement le double. Dans le même temps, leurs équivalents allemands se sont globalement repliés de 5 points de base sur la période.

Les banques centrales étaient donc très attendues, tant les incertitudes sont nombreuses. Incertitude sur le niveau réel de l'inflation en raison des effets de base provoqués par la crise sanitaire de l'année dernière, sur le caractère transitoire ou non de l'inflation, sur l'évolution du marché de l'emploi... Si nous n'avons pas réellement eu de réponses claires à toutes ces questions, nous avons bien eu confirmation de l'importance de ces sujets en ce moment. N'est-ce pas l'essentiel finalement ? C'était en tout cas l'avis de Confucius, qui disait « Je ne cherche pas à connaître les réponses, je cherche à comprendre les questions ».

Au niveau de la BCE, tandis que certains responsables souhaiteraient dès à présent ouvrir les discussions concernant la réduction du programme d'achat d'actifs alors que celui-ci devait continuer au moins jusqu'au mois de mars 2022, l'économiste en chef Philip Lane trouve ce sujet prématuré au vu des chiffres de chômage et des inflations salariales très modérées. Ces discussions au sein même de la Banque Centrale, même si elles sont normales et habituelles, montrent le défi pour la BCE consistant à établir un consensus dans une zone économique dans laquelle cohabitent par exemple l'Italie qui a un taux de chômage à 10% et une inflation à 1.2% et l'Allemagne qui a un taux de chômage de 6% et un taux annuel de l'inflation qui a accéléré de 2% à 2.5%. La Fed, quant à elle, a comme attendu maintenu un discours très accommodant. La surprise est venue des anticipations des hausses des taux qui montrent que l'on s'attend désormais à deux hausses de taux d'ici la fin 2023, ce qui est environ un an plus tôt qu'anticipé. Cela a eu pour effet de faire baisser les taux longs puisque cela semble montrer que la Fed ne laissera pas filer l'inflation et sera peut-être plus réactive que prévu. L'élément clé pour la banque centrale américaine est la reprise de l'emploi et sa diffusion au sein de l'économie américaine. On se souvient que nous avons noté le mois dernier les incertitudes sur les prévisions des chiffres de création d'emploi et sur les raisons du redémarrage plus lent que prévu. La question sous-jacente reste évidemment la pression sur la hausse des salaires qui pourrait ainsi pérenniser l'inflation.

L'OCDE a revu ses prévisions de croissance à la hausse. L'économie mondiale devrait ainsi afficher finalement des taux de croissance de 5.8% cette année et de 4.4% l'année prochaine. Aux Etats-Unis la croissance devrait être de 6.9% cette année mais elle devrait ralentir à un rythme de 3.6% en 2022 contre 4% prévu précédemment. Dans la zone Euro, le rythme devrait être de 4.3% cette année pour se maintenir à 4.4% l'année prochaine. Sur le front des matières premières, on peut noter que les prix du pétrole ont continué de progresser. En effet, même si l'OPEP et l'OPEP+ cherche à augmenter la production afin de contenir la hausse des prix qui pourrait accélérer la transition énergétique en la rendant financièrement plus rentable, les stocks américains sont ressortis plus faibles qu'anticipés. Enfin, évidemment, comme depuis plus d'un an, dans les points à surveiller nous garderons un œil attentif sur l'évolution de la Covid et la propagation du variant Delta. Pour le moment, même si les contaminations repartent à la hausse, la vaccination évite un retour des augmentations des hospitalisations. Le principal risque pour les marchés à court terme serait que les Etats aient à prendre de nouvelles mesures restrictives venant freiner brutalement la reprise.

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

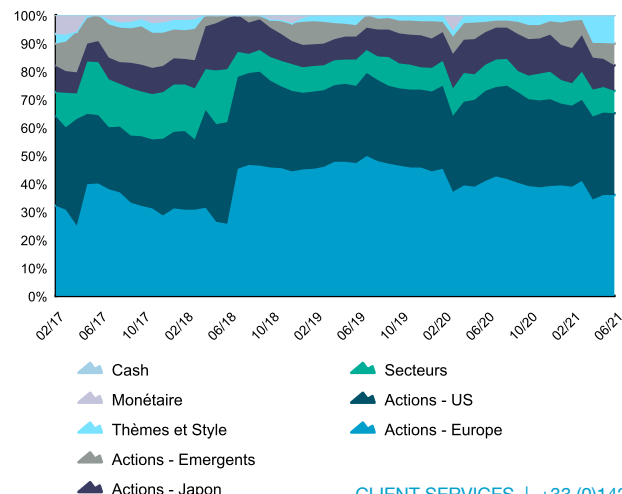


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

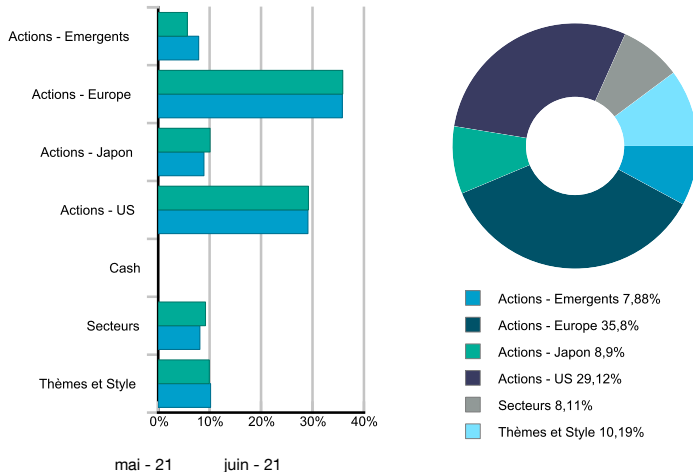
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	13,94%
Trois derniers mois	4,55%
Sur un an glissant	29,22%
Depuis le lancement	42,25%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	8,31%
Volatilité	14,47%
Ratio de Sharpe	0,60
Perte Maximale	22,63%
Délai de recouvrement	275

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION ACTUELLE



CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

MANDAT

GESTION PILOTÉE LYXOR ETF MANDAT ETF PROFIL OFFENSIF LINK VIE

LYXOR ASSET MANAGEMENT

Allocation, % Portefeuille	ISIN	Description	31/05/2021	30/06/2021
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclu	1,4%	1,5%
	FR0011871078	Chine	1,5%	1,5%
	FR0011869320	Inde	1,4%	1,9%
	FR0011440478	Marchés émergents	1,3%	1,3%
	FR0011869387	Russie	-	1,6%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	6,1%	5,5%
	FR0010251744	Espagne	3,1%	2,6%
	FR0010261198	Europe	2,9%	2,9%
	FR0007052782	France	6,7%	7,8%
	FR0010405431	Grèce	3,8%	3,5%
	FR0010010827	Italie	4,2%	4,1%
	FR0007054358	Zone Euro - Très grandes capitalisations	9,1%	9,4%
Actions - Japon	FR0011871102	Japon	4,8%	4,6%
	FR0011884121	Japon - Actions couvertes contre le risque de change	5,4%	4,3%
Actions - US	FR0011871128	Etats-Unis	4,5%	4,5%
	FR0011871136	Etats-Unis - Actions couvertes contre le risque de change	10,4%	9,9%
	FR0011869270	Etats-Unis - Sociétés de premier ordre	4,4%	4,4%
	FR0011871110	Etats-Unis - Très grandes capitalisations non financières	9,9%	10,3%
Secteurs	LU1834983394	Automobiles - Europe	4,7%	4,8%
	LU1834988435	Consommation Discrétionnaire - Europe	1,1%	2,2%
	LU1834983550	Ressources de base - Europe	3,4%	1,2%
Thèmes et Style	LU1598688189	Croissance - Zone Euro	1,9%	1,9%
	FR0011882364	Eau - Monde	1,9%	2,0%
	LU1812092168	Hauts Dividendes - Europe	2,2%	2,2%
	LU1598689153	Petites capitalisations - Zone Euro	4,0%	4,1%

Fin juin, le profil offensif a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 100%. L'exposition au cœur géographique augmente légèrement grâce à une diminution de l'exposition sectorielle. Le poids du satellite thématique reste stable. Ainsi, le profil offensif détient un poids de 82% dans le cœur géographique, 8% dans le satellite sectoriel et 10% sur satellite thématique.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes est resté stable. La hausse significative de l'exposition aux actions françaises est compensée par la réduction des positions sur les actions allemandes et espagnoles. Les actions américaines gardent un poids relativement stable par rapport à fin mai. Le poids de l'indice S&P 500 couvert contre le risque de change diminue au profit d'une augmentation de l'exposition à l'indice Nasdaq-100. L'investissement en actions japonaises a diminué d'environ -1.2%, à cause principalement d'une réduction de l'exposition aux actions couvertes en change. L'exposition aux actions émergentes a augmenté d'environ 2.2%, principalement grâce à un renforcement de l'investissement sur les actions indiennes et à l'initiation d'une position significative sur les actions russes.

Au niveau sectoriel, le profil a diminué significativement le poids du secteur des ressources de base compensé en partie par un renforcement de l'exposition du secteur de la vente au détail.

Au niveau thématique, l'allocation est relativement stable avec toujours des investissements sur les actions de la zone Euro à petite capitalisation, les actions européennes à haut dividende, les actions du secteur de l'eau et les actions de croissance de la zone Euro.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2021	-0,38%	3,39%	5,81%	1,18%	1,27%	2,04%							13,94%
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	Juin 2021	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	1,15%	18,91%	51,19%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	-2,41%	16,69%	32,63%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	0,68%	16,06%	40,72%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	2,34%	13,85%	66,02%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	0,52%	-4,38%	18,05%
Once d'or en dollar	-7,17%	-6,76%	46,21%
S&P500 dividendes réinvestis	2,33%	15,25%	105,12%

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.