

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 de juillet se sera déroulé dans la continuité des autres mois avec finalement des marchés actions en hausse et parallèlement une baisse des taux ce qui est assez paradoxal. En effet, à première vue, cela peut signifier que l'opinion des marchés actions et des marchés obligataires n'est pas la même concernant la situation économique mondiale. Cette situation intéresserait probablement Winston Churchill qui disait « Si deux hommes ont toujours la même opinion, l'un d'eux est de tort ». Ainsi, sur le mois, l'indice européen Eurostoxx 50 finit en hausse de +0.6%, alors que les marchés américains montrèrent une belle surperformance avec l'indice S&P500 (en Euro) et l'indice Nasdaq (en Euro également) affichant des performances respectives de +2.2% et +2.7%. Les actions japonaises ont quant à elles continué leur recul en perdant -4.20% en Euro alors que les marchés émergents ont progressé globalement d'un peu plus de +1% en euro. Coté obligataire, les taux américains ont rebaisé d'environ 0.2%, le 10 ans américains finissant le mois de juillet à 1.22%. Dans le même temps, les taux 10 ans allemands ont quant à eux perdu 0.25% et ont terminé le mois de juillet proche de -0.5%. Comment expliquer cette déconnexion entre les marchés actions et les marchés de taux ? La première interprétation peut être économique puisque l'on a pu observer certains signes négatifs. Ainsi en Europe, en tout début de mois, l'indicateur du sentiment économique s'est effondré de 81.3 à 61.2 et donc bien en dessous du niveau attendu en baisse à 78.9. De même, l'indice de confiance des consommateurs en zone euro a également fléchi de -3.3 à -4.4 tandis que les économistes avaient tablé sur une hausse à -2.6. Aux Etats-Unis, les mêmes doutes existent puisque l'indice PMI ISM non manufacturier s'est replié de 64 à 60.1 alors que les économistes ne prévoient qu'un affaiblissement plus limité à 63. Mais, dans ce contexte, la hausse des marchés actions peut être également dû à un effet déjà identifié depuis de nombreux mois et baptisé TINA pour There Is No Alternative. Dans un contexte de taux de nouveaux très bas, il paraît effectivement délicat d'investir en obligations avec une probabilité de plus en plus importante d'observer une hausse des taux plutôt qu'une baisse. De plus, les matières premières ayant globalement rebondi de manière relativement importante, les investisseurs ne voient pas d'autres solutions que d'investir en actions et ce, même s'ils ont également des doutes sur la reprise de l'économie ou sur la situation sanitaire au niveau mondial. De plus, indépendamment d'une analyse purement économique, les marchés obligataires souverains peuvent connaître également des impacts dus à des flux importants provoqués par les actions des banques centrales. Or, du côté des banques centrales, les déclarations restent toujours avec la même tonalité particulièrement accommodante. Ainsi, la BCE a confirmé qu'elle ne changerait pas sa politique sur les taux courts tant que l'inflation n'attendrait pas l'objectif de 2% durant plusieurs trimestres au moins. Du côté de la FED, Jérôme Powell a déclaré qu'il était convaincu que la hausse des prix récente était associée à la réouverture post pandémie du pays et que le phénomène ne serait donc que transitoire. Il a également réaffirmé que la FED devait continuer à se mobiliser pour le retour de l'emploi du plus grand nombre de personnes possible. A noter néanmoins que la BCE, à la suite de sa revue stratégique, a décidé de modifier sa cible d'inflation afin de ne plus uniquement rechercher un niveau en deçà de 2% mais autour de 2%, ce qui lui permet de mettre au même plan la lutte contre l'inflation que la lutte contre la déflation. C'est un changement qui peut paraître anecdotique mais qui est important surtout lorsque l'on pense au réflexe historique de l'Allemagne vis-à-vis de l'inflation. En contrepartie, l'impact des loyers sera intégré différemment à la mesure de l'inflation ce qui devrait structurellement la faire légèrement augmenter.

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

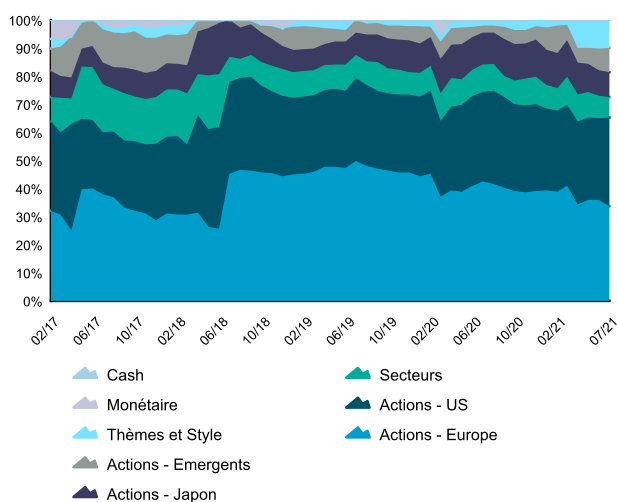


Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

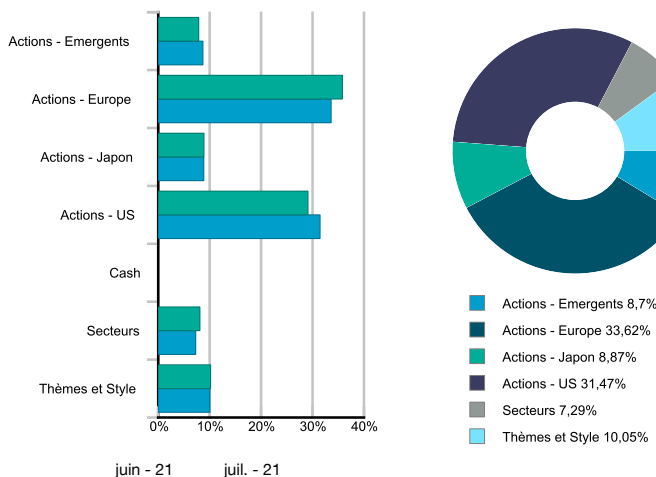
POINTS CLÉS

Date de Lancement	31/01/2017
Performances	
Depuis le début de l'année	14,89%
Trois derniers mois	4,19%
Sur un an glissant	31,18%
Depuis le lancement	43,43%
Depuis le lancement	
Rendement annualisé	8,35%
Volatilité	14,34%
Ratio de Sharpe	0,61
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	30/06/2021	30/07/2021
Actions - Emergents	FR0011869312	Asie Pacifique (dont émergents), Japon exclu	1,5%	1,5%
	FR0011871078	Chine	1,5%	1,5%
	FR0011869320	Inde	1,9%	2,2%
	FR0011440478	Marchés émergents	1,3%	1,4%
	FR0011869387	Russie	1,6%	2,2%
Actions - Europe	LU0252633754	Allemagne	5,5%	4,8%
	FR0010251744	Espagne	2,6%	2,5%
	FR0010261198	Europe	2,9%	2,9%
	FR0007052782	France	7,8%	8,4%
	FR0010405431	Grèce	3,5%	2,6%
	FR0010010827	Italie	4,1%	3,4%
	FR0007054358	Zone Euro - Très grandes capitalisations	9,4%	9,1%
Actions - Japon	FR0011871102	Japon	4,6%	4,8%
	FR0011884121	Japon - Actions couvertes contre le risque de change	4,3%	4,1%
Actions - US	FR0011871128	Etats-Unis	4,5%	5,1%
	FR0011871136	Etats-Unis - Actions couvertes contre le risque de change	9,9%	10,4%
	FR0011869270	Etats-Unis - Sociétés de premier ordre	4,4%	4,5%
	FR0011871110	Etats-Unis - Très grandes capitalisations non financières	10,3%	11,5%
Secteurs	LU1834983394	Automobiles - Europe	4,8%	4,1%
	LU1834988435	Consommation Discrétionnaire - Europe	2,2%	1,8%
	LU1834983550	Ressources de base - Europe	1,2%	1,3%
Thèmes et Style	LU1598688189	Croissance - Zone Euro	1,9%	1,7%
	FR0011882364	Eau - Monde	2,0%	2,6%
	LU1812092168	Hauts Dividendes - Europe	2,2%	2,0%
	LU1598689153	Petites capitalisations - Zone Euro	4,1%	3,8%

Fin juillet, 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 83% dans le cœur géographique, 7% dans le satellite sectoriel et 10% sur satellite thématique.

Au niveau géographique, le poids des actions européennes est en baisse. La hausse de l'exposition aux actions françaises ne compense pas la réduction des positions sur les autres pays européens. Les actions américaines ont un poids en hausse par rapport à fin juin. Les poids sur l'ensemble des indices américains sont renforcés. L'investissement en actions japonaises reste stable à environ 9%. L'exposition aux actions émergentes a augmenté de presque 1% principalement grâce à un renforcement de l'investissement sur les actions indiennes et russes.

Au niveau sectoriel, le profil a diminué son exposition. Ceci est expliqué par une baisse significative du poids sur le secteur de la vente au détail.

Au niveau thématique, l'allocation est relativement stable. Le renforcement des positions sur le secteur de l'eau est compensé par la baisse des expositions sur les actions de la zone Euro à petite capitalisation, les actions européennes à haut dividende 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%	0,83%						14,89%
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	Juillet 2021	Depuis le début de l'année	Depuis le lancement
CAC 40 dividendes réinvestis	1,63%	20,85%	53,65%
Cac Small dividendes réinvestis en euros	2,35%	19,44%	35,75%
Eurostoxx 50 dividendes réinvestis en euros	0,72%	16,89%	41,73%
MSCI World dividendes réinvestis et couvert en change en euros	1,66%	15,75%	68,78%
Obligations d'Etats France 10-15 ans	2,59%	-1,90%	21,11%
Once d'or en dollar	2,49%	-4,43%	49,85%
S&P500 dividendes réinvestis	2,38%	17,99%	109,99%

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.