

MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL EQUILIBRE

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.

PROFIL Equilibré

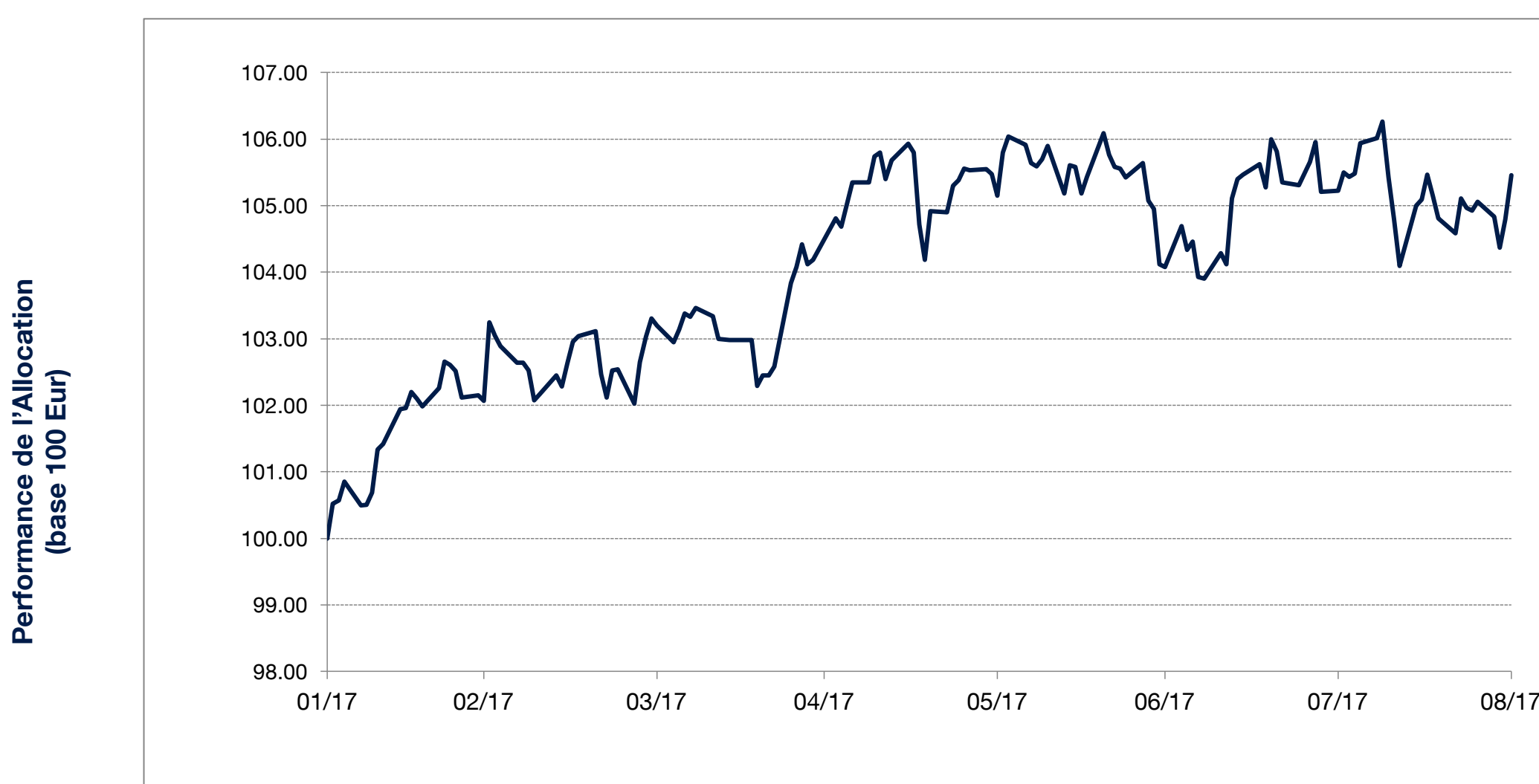
COMMENTAIRE DE GESTION

Finally, the feared summer panic has not occurred. Nevertheless, it is worth noting that there is a gap between the global economic situation as depicted by the publications of the month of August and the evolution of financial markets. In fact, the month of August continued on the momentum of the month of July with a relative decline in equity markets and a rise in fixed income markets. However, at the economic level, the outlook remains green. In Europe, Italy, for example, is illustrated with the publication of a growth rate of industrial production of 5.3%. The Japanese economy also has a tailwind with a growth of GDP estimated at 1% in the second quarter. In the US, the economy is robust with a strong labor market and high confidence in the business climate. So how can we explain that equity markets have been in a dip? Behind all these demonstrations of good health of the global economy, uncertainty cannot be completely eliminated. Uncertainty, in the US first and foremost, with a president who is increasingly isolated, notably with the new abandonment by close ones and by business leaders. A logical consequence, uncertainty about the capacity of the administration of Donald Trump to reform is becoming more and more acute, whether in the field of health or at the fiscal level where the reform appears to be increasingly improbable. All this has had a negative impact on the dollar and the relative rise of the euro has negatively impacted European markets by penalizing export-oriented companies. Uncertainty has also grown at the global geopolitical level with the rise of tensions between the US and North Korea, markets remaining suspended by the respective declarations of the two powers nuclear. Uncertainty finally on the rhythm that central banks can print in a period of global economic recovery, of global improvement of employment but of inflation always strangely anemic. In this context, our allocations do not reduce the risk very much for the moment, remaining concentrated on the fundamental economic factors with the willingness to contradict Alfonso Karr and his formula: « Uncertainty is the worst of all evils until the moment when reality comes to make us regret the uncertainty ».

CARACTERISTIQUES

- 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 7.5%
- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

PERFORMANCE DE L'ALLOCATION LYXOR



POINTS CLÉS

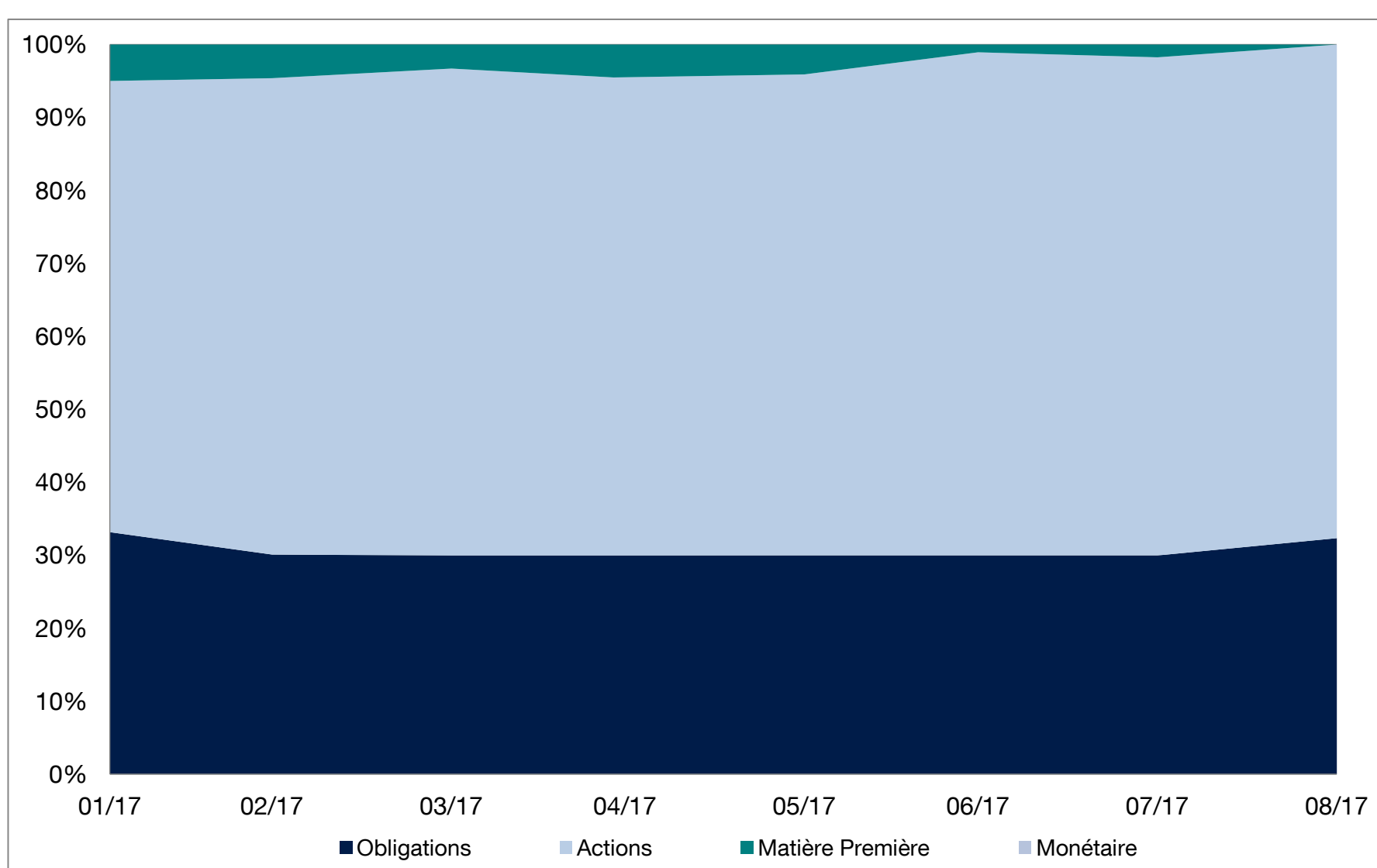
Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	0.29%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	5.46%

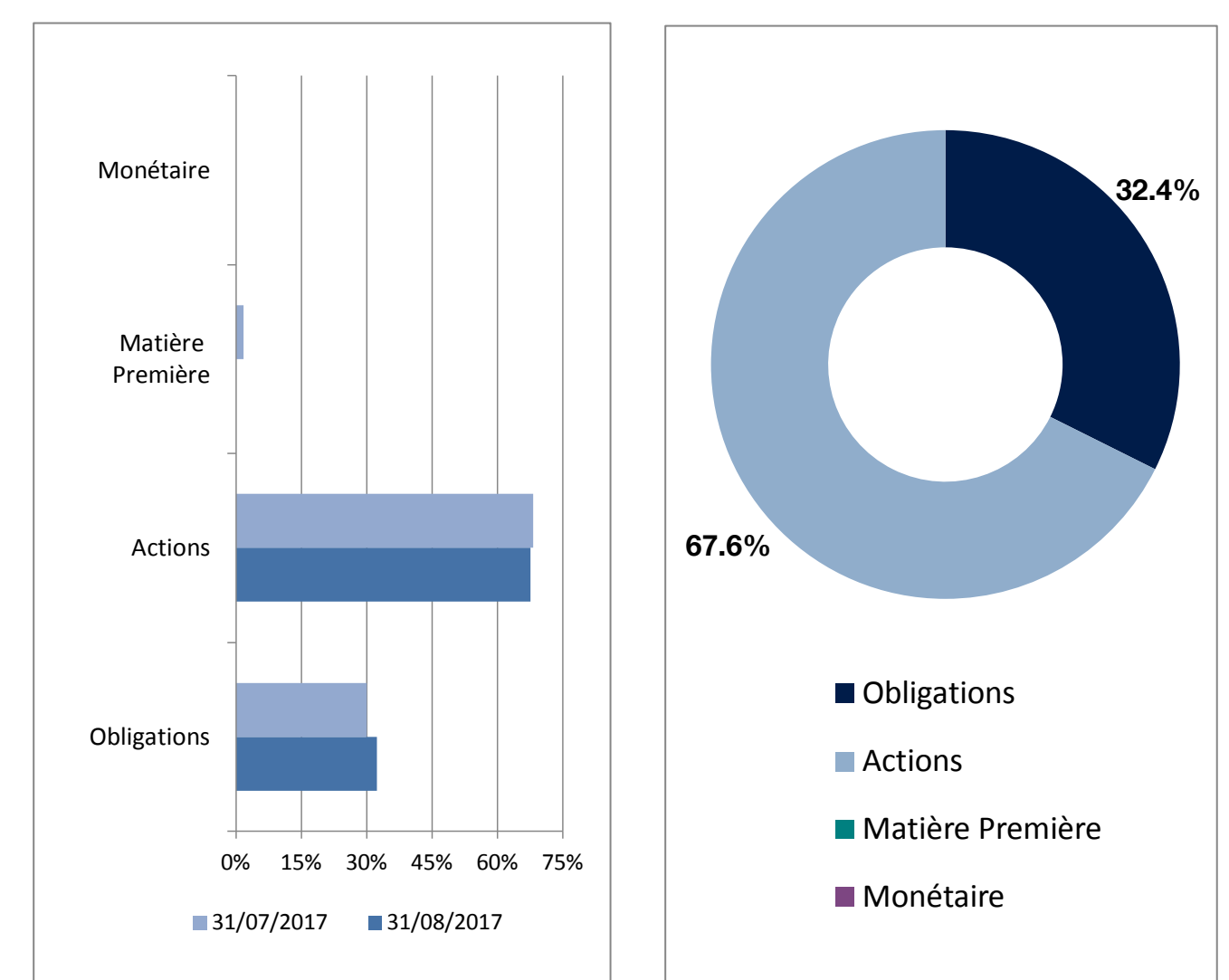
Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



Allocation, % Portefeuille		juil.-17	août-17
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	-	-
	Lyxor DAX	-	-
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	7.05%	9.85%
	Lyxor FTSE 100 100% Hedged to Euro	1.24%	2.39%
Actions Europe - Style	LYX ETF JP EUR MOM FACT INDX	2.06%	5.21%
	LYX ETF JP EUR LB FACT INDX	-	-
	LYX ETF JP EUR QLY FACT INDX	2.67%	-
	Lyxor MSCI EMU Small Cap	11.71%	11.32%
	Lyxor MSCI Growth	2.20%	-
	Lyxor MSCI EMU Value UCITS ETF	-	-
	Lyxor Europe Select Dividend 30	-	-
	Lyxor UCITS ETF FTSE Epra/Nareit Developed Europe	-	-
Actions Etats-Unis	Lyxor S&P 500 EUR daily hedged	19.12%	18.16%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	12.20%	10.70%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	10.00%	10.00%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	-	1.00%
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	-	0.55%
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	-	1.08%
	Lyxor US IG Corporate, hedged	17.64%	15.63%
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	12.36%	14.11%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	1.75%	-
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

La part des actions dans le portefeuille a été légèrement baissée au cours du mois mais le positionnement reste globalement offensif puisqu'elle est de l'ordre de 67.5%. Cette diminution de l'exposition a été effectuée au profit des obligations souveraines et d'entreprises. Au sein de la poche action, le poids des actions américaines a été abaissé, leur performance ayant été incertaine et très liée aux déclarations du président américain. Le poids des actions japonaises a également été abaissé. En effet, ces actions, malgré de bons résultats économiques, ont souffert de la hausse du Yen qui vient pénaliser les entreprises exportatrices. Le poids des actions européennes a été augmenté de presque 2%. Dans un contexte de croissance dynamique, le poids des actions italiennes a ainsi de nouveau été renforcé de presque 3%. Au niveau thématique, nous sommes « sortis » des actions de croissance et des actions de qualité pour privilégier le facteur « momentum », c'est-à-dire les entreprises européennes qui ont récemment le mieux performées, faisant ainsi l'hypothèse que le mouvement devrait perdurer. Au sein de la poche obligataire, le moteur continue de préférer les obligations d'entreprise à la dette souveraine. On peut néanmoins noter l'apparition de deux petites positions, l'une de 1% sur les obligations souveraines européennes de maturités longues (10-15 ans) et l'autre de 0.5% sur les obligations souveraines liées à l'inflation. Une réallocation a également été effectuée au sein des obligations d'entreprises, le poids des obligations d'entreprises américaines ayant été diminué au profit des obligations d'entreprises européennes. Enfin, les matières premières ont été retirées du profil équilibré.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	2.07%	1.11%	0.96%	0.93%	-1.02%	1.10%	0.23%					

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, BRUTES DE FRAIS DE GESTION DU CONTRAT ET BRUTES DE PRÉLÈVEMENTS SOCIAUX ET FISCAUX. ELLES REFLÈTENT LES PERFORMANCES DE L'ALLOCATION DE RÉFÉRENCE TELLES QUE RECOMMANDÉE PAR LYXOR ET NE CORRESPONDENT PAS AUX PERFORMANCES RÉELLES DE CHACUN DES CONTRATS DÉPENDANTES DES DATES D'INVESTISSEMENT. LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉSAGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A USAGE DES PROFESSIONNELS

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.