

## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL DYNAMIQUE

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 Dynamique

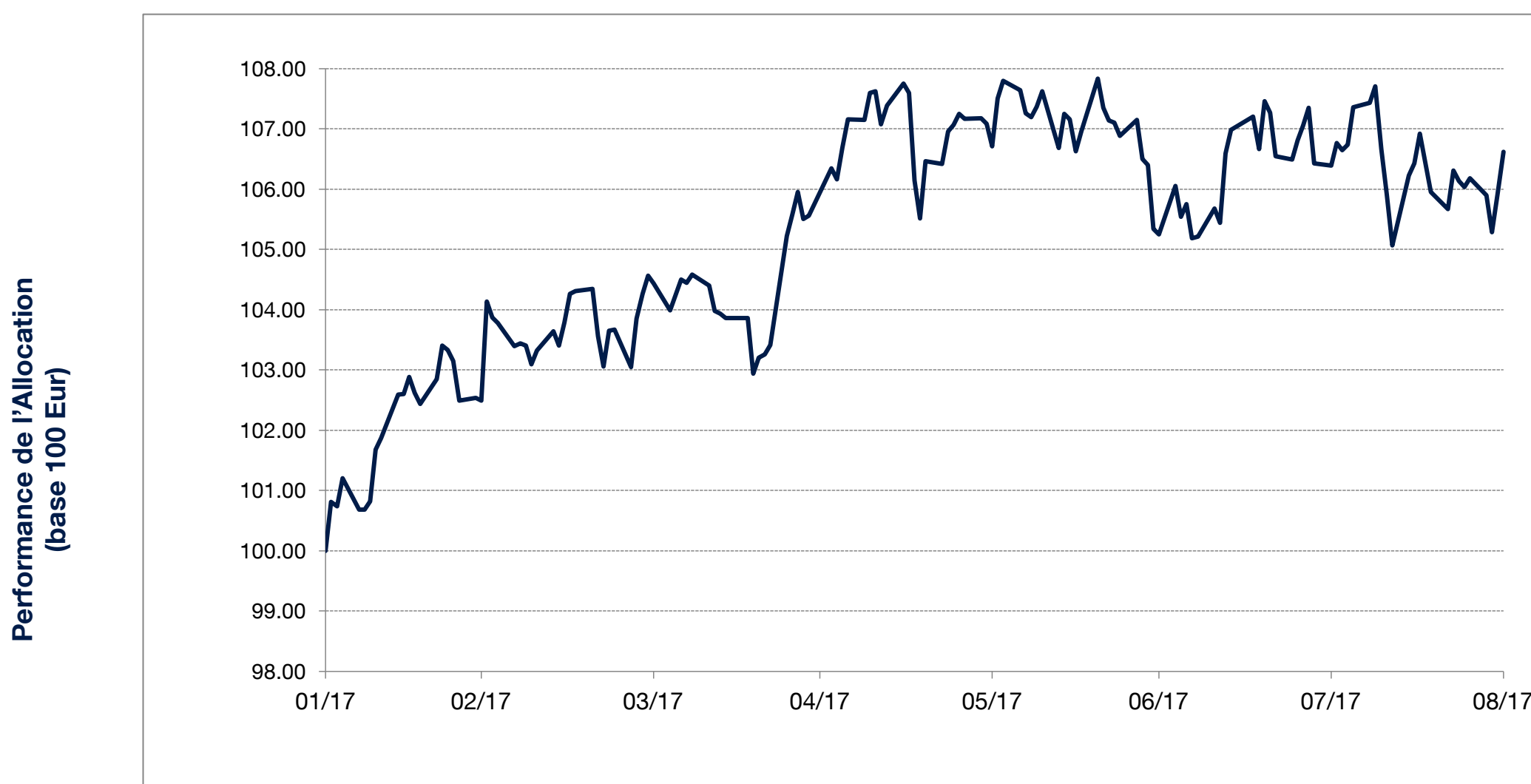
### COMMENTAIRE DE GESTION

Finalment, la panique estivale redoutée par certains n'aura pas eu lieu. Néanmoins force est de constater qu'il existe un écart entre la situation économique mondiale telle que dépeinte par les publications du mois d'août et l'évolution des marchés financiers. En effet, le mois d'août a continué sur la lancée du mois de juillet avec une baisse relative des marchés actions et une hausse des marchés obligataires. Pourtant, au niveau économique, les voyants restent au vert. Ainsi en Europe, l'Italie, par exemple, s'est illustrée avec la publication d'un taux de croissance de la production industrielle de 5.3%. L'économie japonaise a également le vent en poupe avec une croissance du PIB estimée au deuxième trimestre de 1%. Aux Etats-Unis aussi, l'économie est robuste avec un marché du travail fort et une confiance dans le climat des affaires élevée. Alors comment expliquer que les marchés actions aient été en repli? Derrière toutes ces démonstrations de bonne santé de l'économie mondiale, l'incertitude ne peut pas être totalement balayée. Incertitude, aux Etats-Unis tout d'abord, avec un président qui est de plus en plus isolé, notamment de nouveau abandonné par des proches et par des dirigeants d'entreprise. Conséquence logique, l'incertitude sur la capacité de l'administration de Donald Trump à réformer est de plus en plus forte que ce soit dans le domaine de la santé qu'au niveau fiscal où la réforme paraît de plus en plus improbable. Tout ceci a eu un impact négatif sur le dollar et la hausse relative de l'euro a impacté négativement les marchés européens en pénalisant les entreprises exportatrices. L'incertitude a également grandi au niveau géopolitique mondial avec la montée des tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord, les marchés étant restés suspendus aux déclarations respectives des deux puissances nucléaires. Incertitude enfin sur le rythme que peuvent imprimer les banques centrales dans une période de reprise économique mondiale, d'amélioration globale de l'emploi mais d'inflation toujours étrangement anémique. Dans ce contexte, nos allocations ne réduisent que très légèrement le risque pour le moment, restant concentrées sur les fondamentaux économiques avec la volonté de contredire Alfonse Karr et sa formule : « L'incertitude est le pire de tous les maux jusqu'au moment où la réalité vient à nous faire regretter l'incertitude ».

### 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 11%
- 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

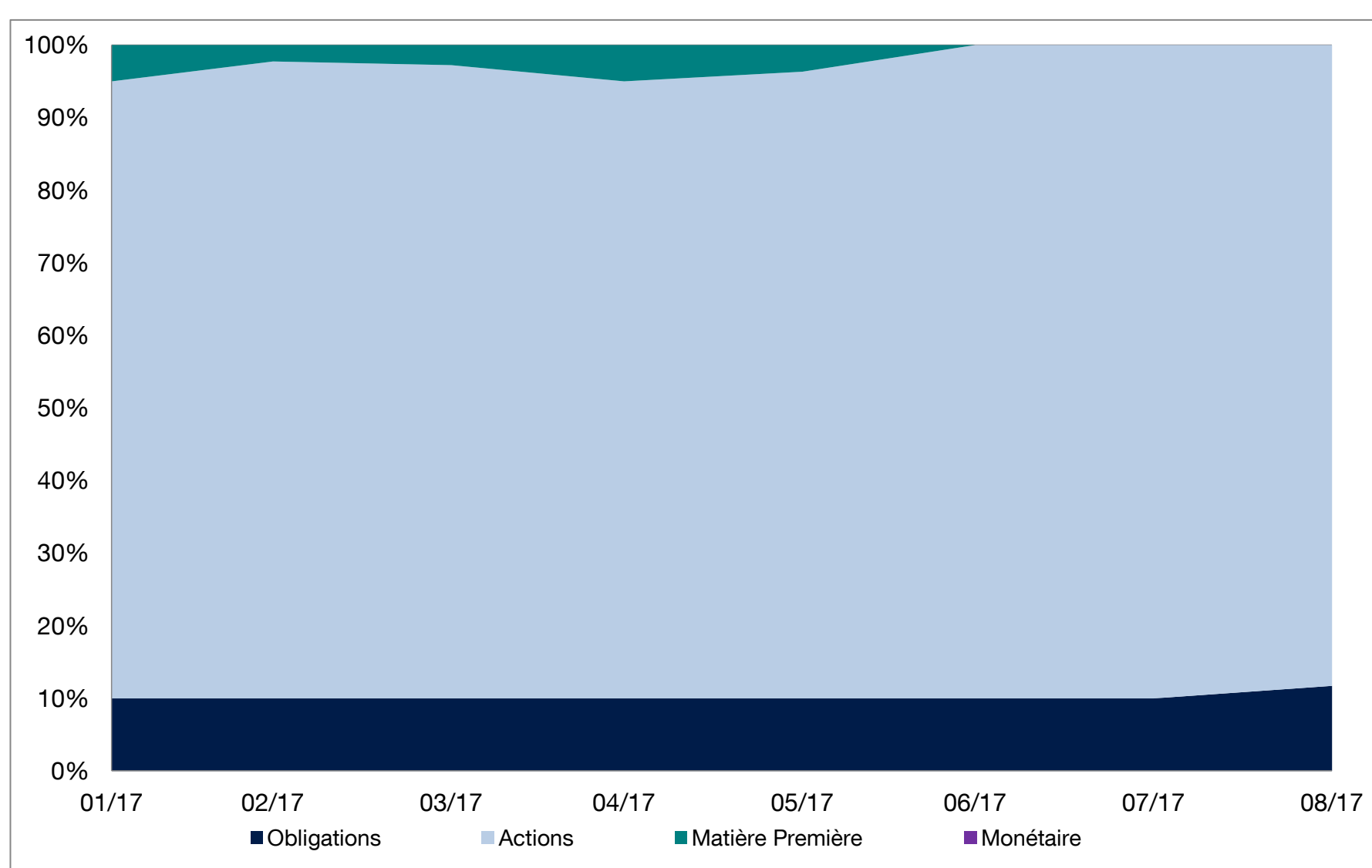
#### Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	-0.08%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	6.62%

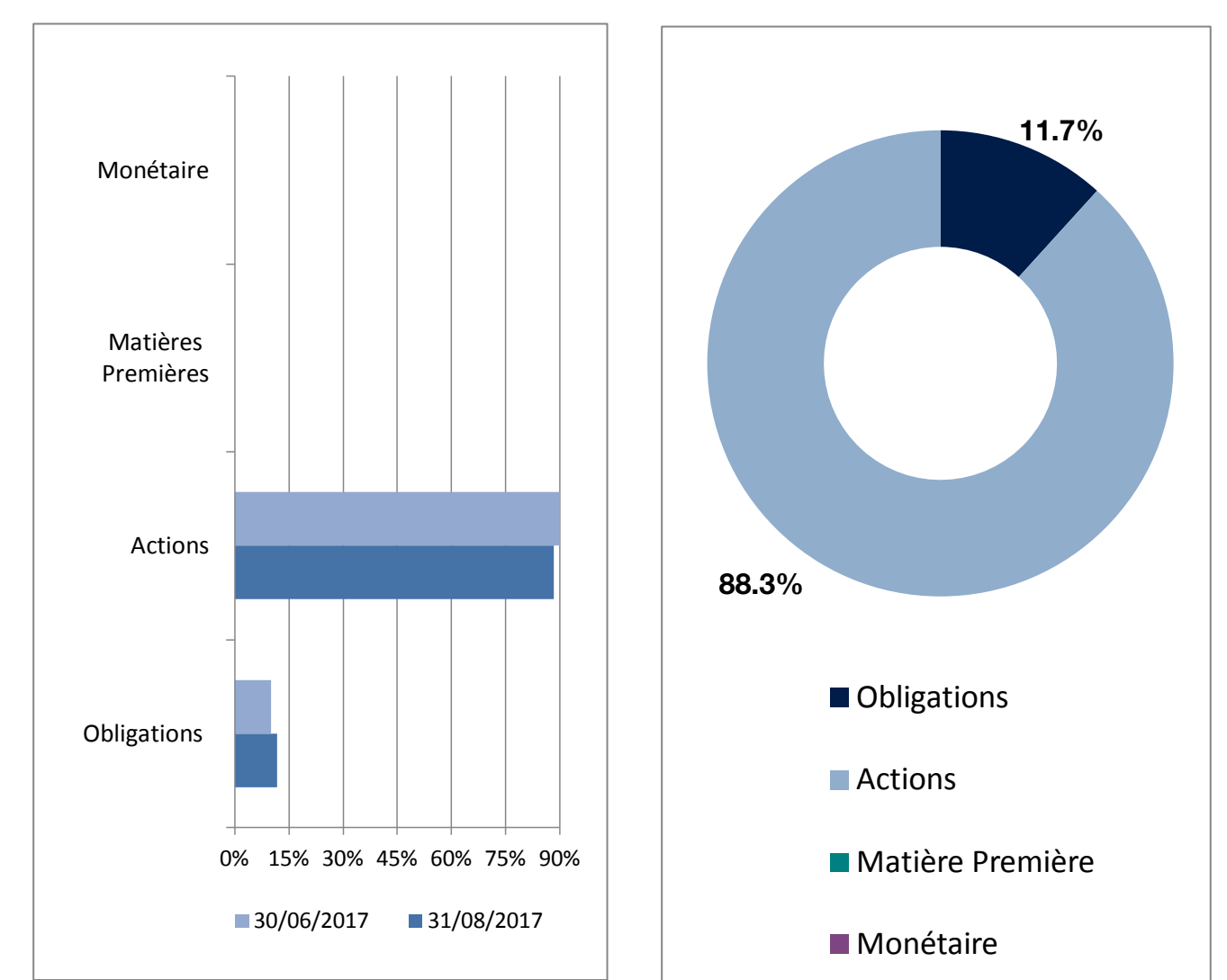
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – PROFIL ROBO DYNAMIQUE

## PROFIL Dynamique

Allocation, % Portefeuille		juil.-17	août-17
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	-	-
	Lyxor DAX	-	-
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	10.91%	15.20%
	Lyxor FTSE 100 100% Hedged to Euro	0.61%	1.70%
Actions Europe - Style	LYX ETF JP EUR MOM FACT INDX	2.52%	7.14%
	LYX ETF JP EUR LB FACT INDX	-	-
	LYX ETF JP EUR QLY FACT INDX	2.98%	-
	Lyxor MSCI EMU Small Cap	15.00%	15.00%
	Lyxor MSCI Growth	5.84%	-
	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	25.00%	24.70%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	17.14%	14.53%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	10.00%	10.00%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	-	-
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	-	-
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	-	-
	Lyxor US IG Corporate, hedged	10.00%	10.17%
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	-	1.56%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	-	-
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

La part des actions dans le portefeuille a été abaissée de presque 2% au cours du mois mais le positionnement reste globalement offensif puisqu'elle est de l'ordre de 88%. Cette diminution de l'exposition a été effectuée au profit des obligations d'entreprises. Au sein de la poche action, c'est essentiellement le poids des actions japonaises qui a été abaissé avec une diminution de l'exposition de l'ordre de 2.5%. 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 d'un peu plus de 1%. Dans un contexte de croissance dynamique, le poids des actions italiennes a ainsi de nouveau été renforcé et, ce mois-ci, d'un peu plus de 4%. Au niveau thématique, nous sommes totalement « 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. Le poids des actions émergentes est resté stable et représente toujours 10% de l'allocation. Au sein de la poche obligataire, le moteur continue de préférer les obligations d'entreprise à la dette souveraine qui reste totalement absente de l'allocation. C'est ainsi essentiellement le poids des obligations d'entreprises européennes à haut rendement qui a été augmenté d'un peu plus de 1.5% à la fin du mois d'août.

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	2.49%	1.90%	1.08%	1.09%	-1.37%	1.08%	0.22%					

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.