

## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

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 de conseils de Lyxor AM, en fonction de l'évolution de l'environnement économique et financier.

### COMMENTAIRE DE GESTION

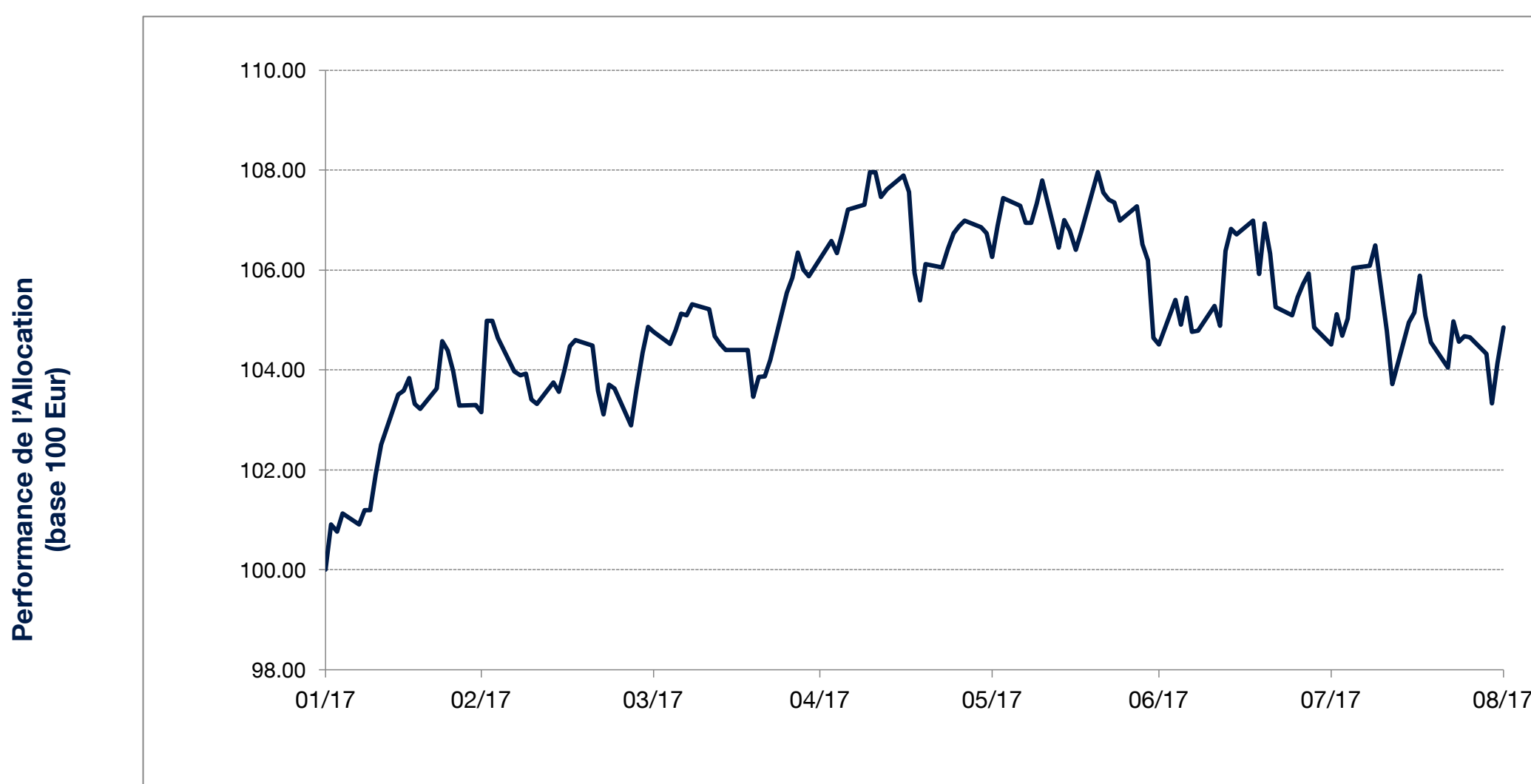
Finallement, la panique estivale redoutée par certains n'aura pas eu lieu. Néanmoins force est de constater qu'il existe un écart entre la situation économique mondiale telle que dépeinte par les publications du mois d'août et l'évolution des marchés financiers. En effet, le mois d'août a continué sur 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 ».

### PROFIL Offensif

#### CARACTERISTIQUES

- 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 »

### PERFORMANCE DE L'ALLOCATION LYXOR



### POINTS CLÉS

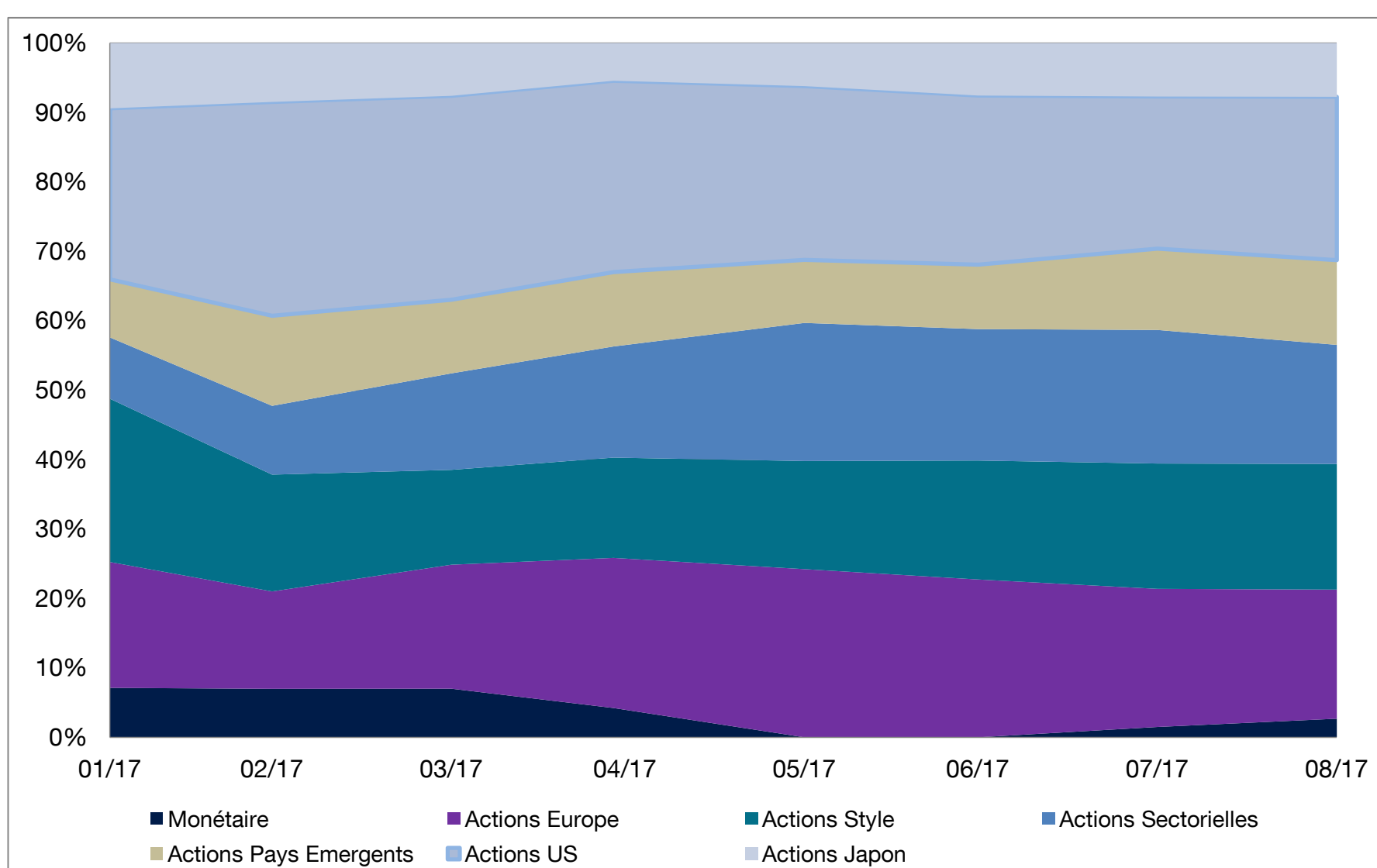
#### Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	-1.32%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	4.86%

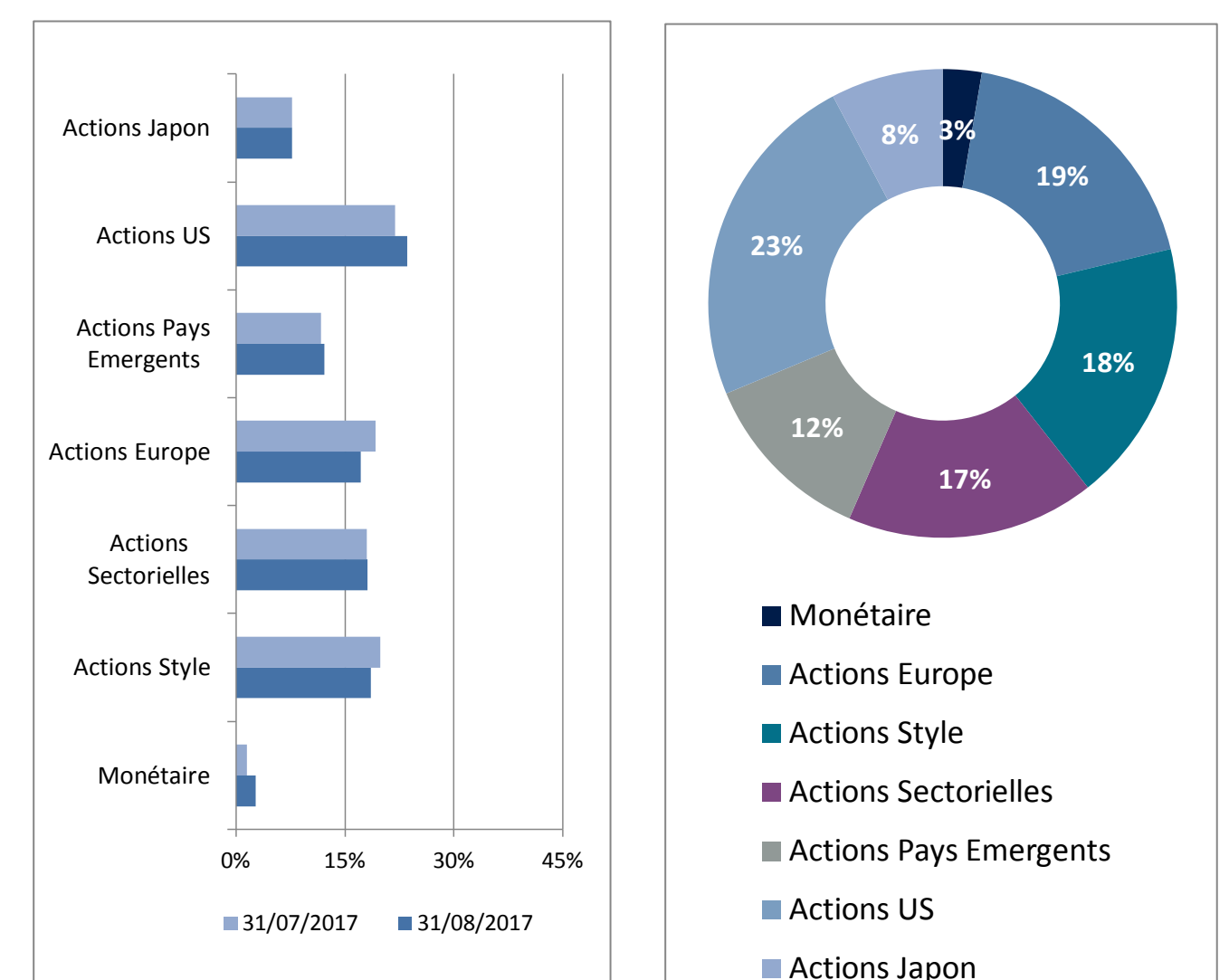
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

## PROFIL Offensif

Allocation, % Portefeuille		juil.-17	août-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	5.30%	4.43%
	Lyxor ETF DAX	-	-
	Lyxor ETF IBEX 35	5.81%	3.83%
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	6.44%	6.08%
	Lyxor ETF FTSE MIB	2.34%	4.25%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	3.20%	4.70%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	9.71%	9.59%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.00%	9.24%
	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	4.21%	3.59%
Actions Pays Emergents	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	3.50%	4.16%
	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	2.80%	2.63%
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.89%	2.44%
Actions Style	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	7.02%	7.13%
	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.77%	5.86%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.14%	6.12%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	6.14%	6.12%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	1.96%	1.89%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.47%	6.35%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	-	2.15%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	2.33%	1.71%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	6.47%	5.05%
Monétaire	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	2.01%	-
	Lyxor Smart Cash EUR	1.49%	2.68%

Le profil offensif continue de réduire marginalement le poids des actions dans l'allocation ce mois-ci. Alors que le moteur était exposé à 98.5%, la part allouée à l'ETF monétaire est maintenant de presque 3%. En ce qui concerne la répartition géographique, le moteur d'allocation coupe de manière assez nette le poids des actions européennes d'un peu plus de 3%. La principale diminution a eu lieu sur les actions espagnoles en faveur des actions italiennes dans un contexte de croissance dynamique. Le poids des actions américaines couvertes contre le risque du dollar a quant à lui été augmenté de 1.5%. Les poids des actions japonaises et émergentes sont restés relativement stables.

Le satellite sectoriel a remplacé son exposition aux services financiers par une exposition aux ressources de bases et a conservé ses expositions au secteur technologique, au secteur des biens et services et au secteur technologique. Le satellite thématique n'a pas connu de modification de paris avec toujours une exposition importante aux entreprises de petite et moyenne capitalisation, aux entreprises de croissance, aux entreprises sous-valorisées et, de manière plus marginale, sur les entreprises liées aux énergies alternatives.

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	3.16%	1.56%	1.07%	0.36%	-1.65%	0.00%	0.32%					

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.