

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

### PROFIL Offensif

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre est traditionnellement le mois des banques centrales avec toujours en ligne de mire la fin des politiques monétaires accommodantes aux Etats-Unis et en Europe, et l'inquiétude qui en résulte sur la manière dont les différents gouverneurs vont gérer cette phase délicate. Pour une fois, c'est l'Europe qui ouvrait le bal sur fond de signaux macro-économiques toujours aussi bons. Néanmoins Mario Draghi a choisi de conserver un discours très mesuré, insistant sur la force relative de l'euro par rapport au dollar. Les annonces de « tapering », c'est-à-dire de ralentissement de la politique de relance de l'économie, ont donc été repoussées au moins jusqu'à la prochaine réunion à savoir le 26 octobre. On peut ainsi noter, qu'après 6 mois consécutifs de baisse, le dollar s'est enfin retourné après avoir franchi le seuil de 1.20 dollar pour un euro, seuil qui n'avait pas été atteint depuis janvier 2015. Cette baisse de l'euro favorise mécaniquement les entreprises européennes exportatrices et soutient les marchés actions européens.

La banque centrale américaine a été moins timide et a insisté sur le fait que l'économie américaine était en pleine forme et au-dessus de son potentiel de long terme. Elle a ainsi annoncé un plan de réduction de son bilan qui devrait déboucher sur une disparition des actifs achetés dans le cadre du dernier plan de relance de l'économie d'ici 5 ans.

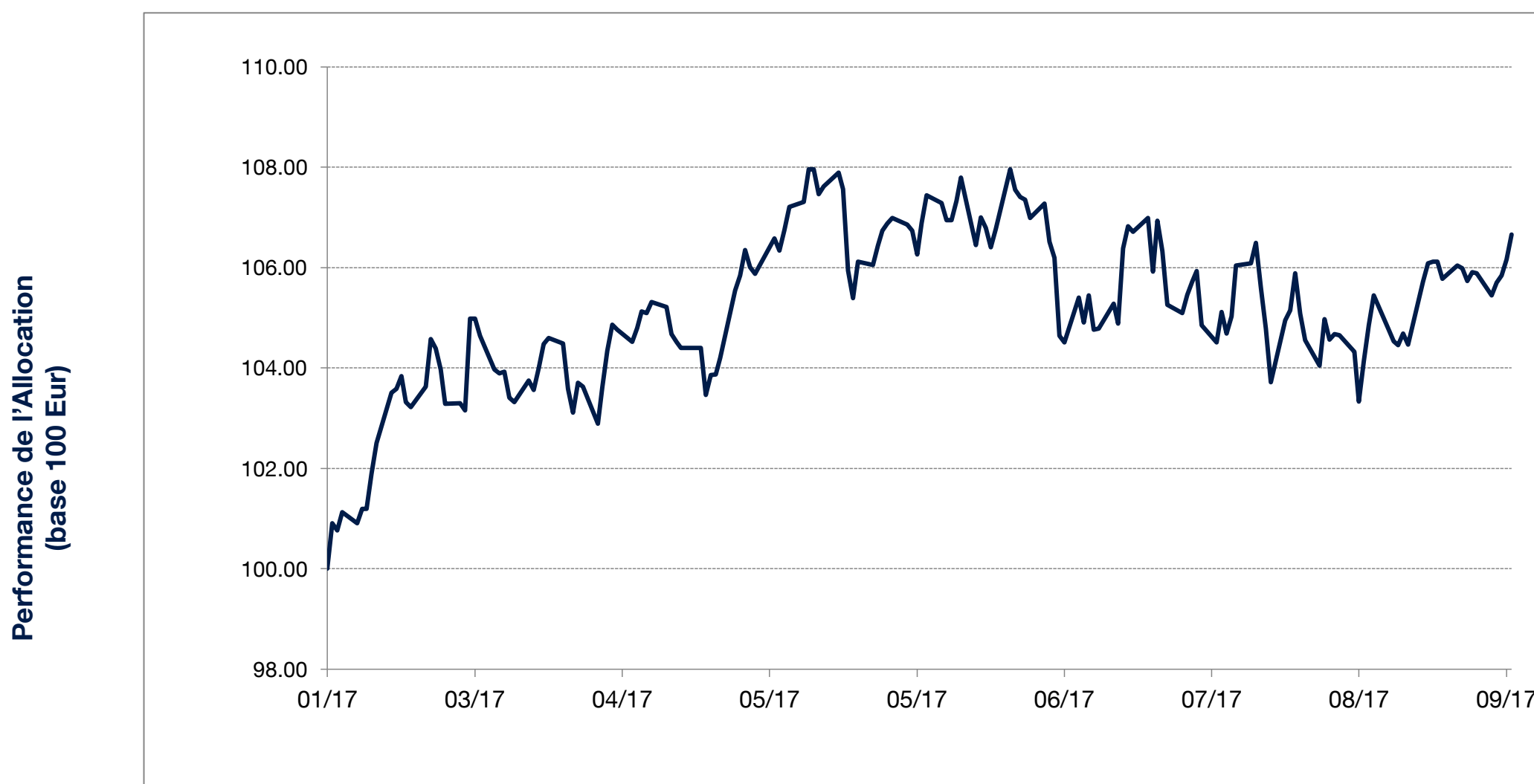
La Banque du Japon a, quant à elle, fait cavalier seul en réaffirmant sa volonté de maintenir les taux bas. Au niveau politique, l'incertitude grandit car le Premier Ministre Shinzo Abe, confiant sur sa réélection, a organisé des élections anticipées le 22 octobre. Malheureusement pour lui, les choses se passant rarement comme prévu au niveau politique ces derniers temps, il se retrouve confronté à une opposition beaucoup plus forte que prévue en la personne de la gouverneure de Tokyo, Yuriko Koike. A ce stade, il est encore trop tôt pour analyser les impacts potentiels que pourrait avoir sur les marchés financiers un changement de majorité au Japon.

Le dernier élément important du mois a certainement été la continuité des tensions entre Donald Trump et Pyongyang. Si aucun signe d'apaisement n'est visible entre les deux dirigeants, les marchés semblent s'être détendus sur le sujet et ne réagissent même plus à l'annonce d'un passage de missile nord-coréen au-dessus du Japon. Peut-être est-ce la traduction d'une confiance dans le fait qu'une solution diplomatique sera nécessairement trouvée in fine et que nous ne sommes en fait que dans un jeu d'intimidation réciproque car, comme le disait Bismarck, « La diplomatie sans les armes, c'est la musique sans les instruments ».

### 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

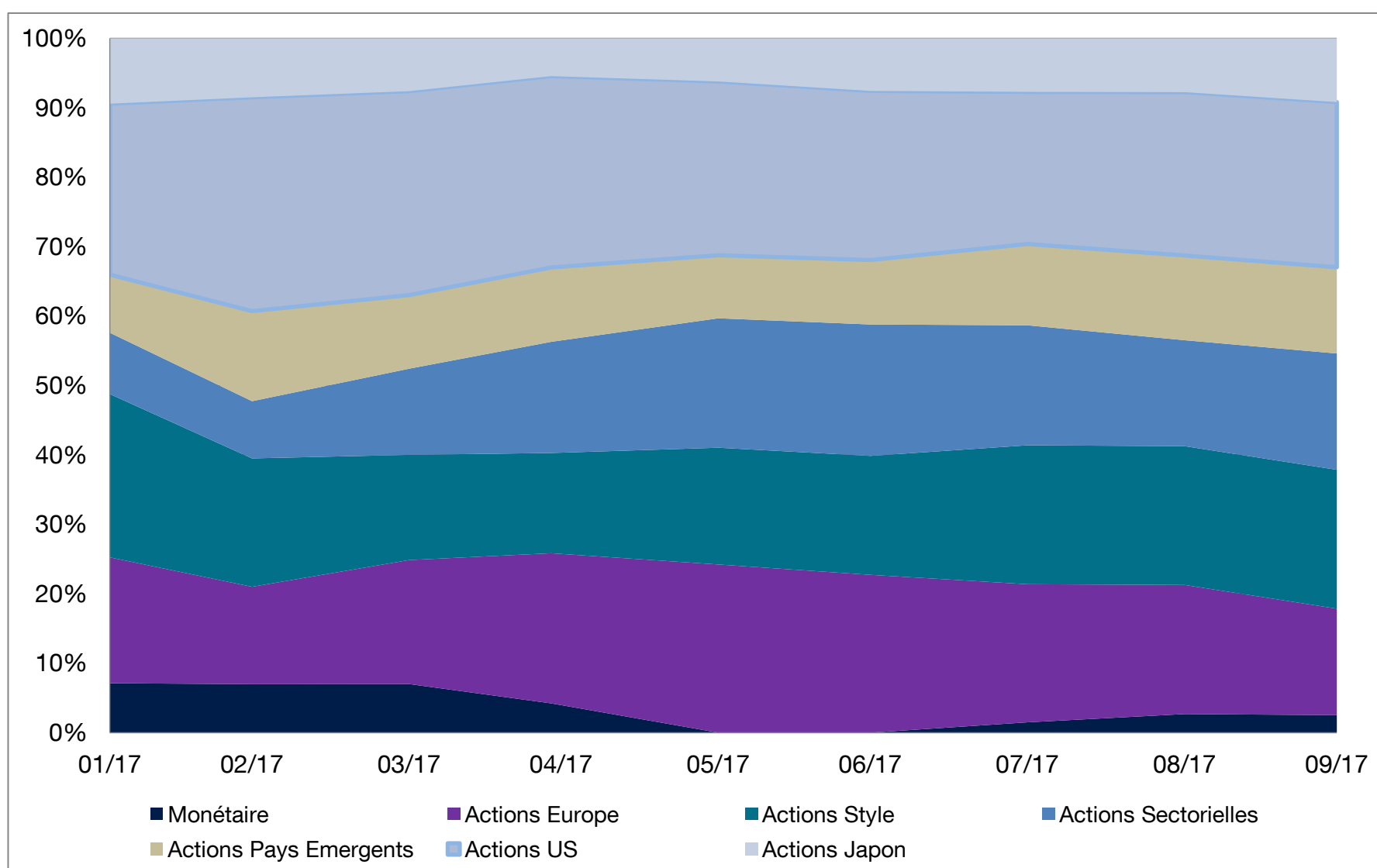
#### Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	2.05%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	6.66%

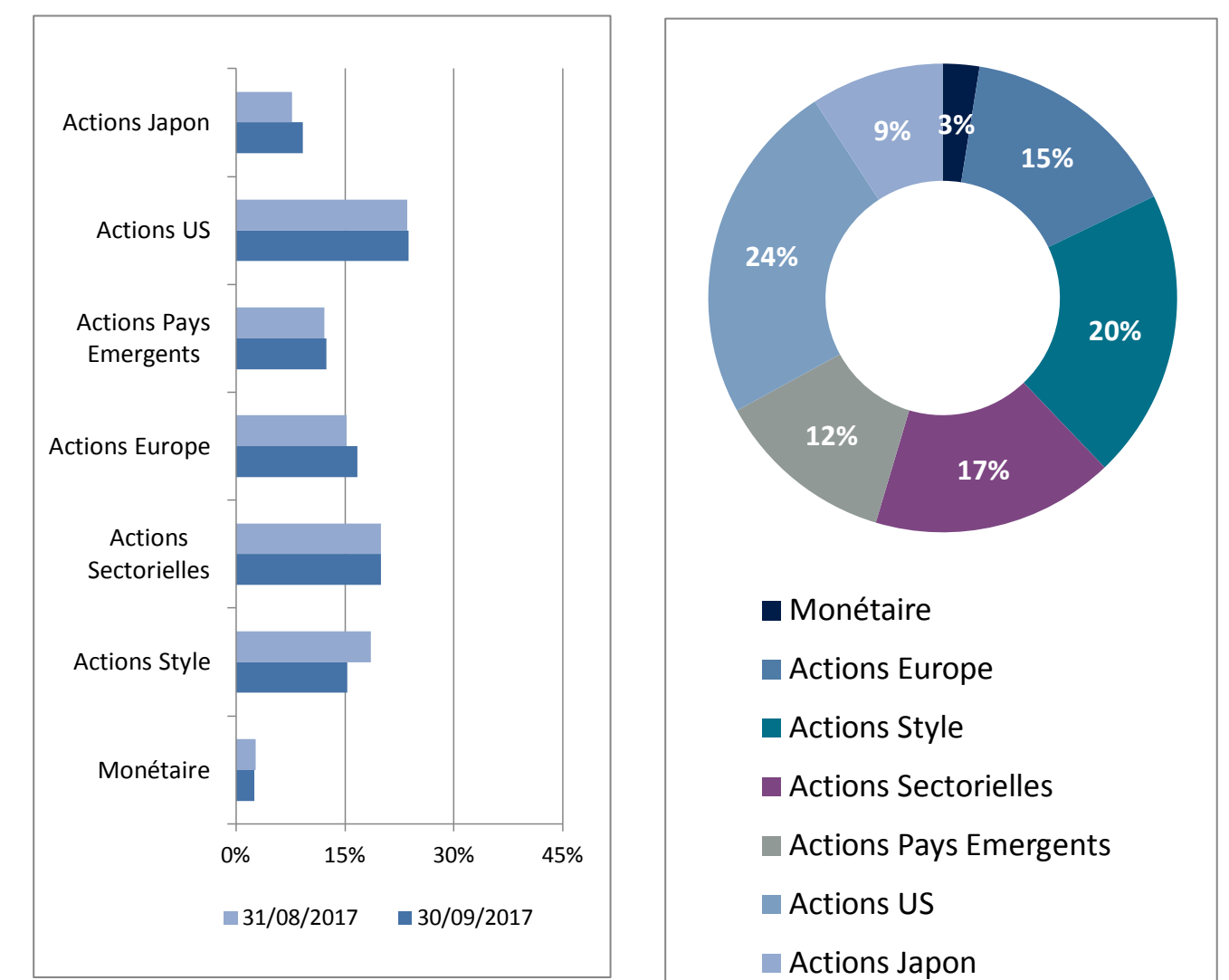
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

## PROFIL Offensif

Allocation, % Portfeuille		août-17	sept.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	4.43%	5.27%
	Lyxor ETF DAX	-	-
	Lyxor ETF IBEX 35	3.83%	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	6.08%	2.97%
	Lyxor ETF FTSE MIB	4.25%	7.10%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	4.70%	6.67%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	9.59%	8.60%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.24%	8.52%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	3.59%	2.26%
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	4.16%	6.92%
Actions Pays Emergents	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	2.63%	-
	Lyxor ETF MSCI LAT AME PEA	-	2.15%
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	2.44%	3.12%
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	7.13%	7.15%
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.86%	5.71%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.12%	6.07%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	6.12%	6.07%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	1.89%	2.15%
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
Actions Sectorielles	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.35%	6.46%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	2.15%	3.00%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.71%	1.93%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	5.05%	3.72%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	-	1.64%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	2.68%	2.52%

Le profil offensif maintient son exposition globale aux actions avec un poids de 97.5% et de 2.5% pour l'ETF monétaire. En ce qui concerne la répartition géographique, le moteur d'allocation continue de diminuer légèrement le poids des actions européennes avec une baisse de -1.5% au profit des actions japonaises. Le mouvement de rotation des actions espagnoles vers les actions italiennes a continué en fin de mois avec une clôture de la position ibérique, alors que le poids des actions italiennes a été augmenté de presque 3%. Le poids alloué à la Grèce a quant à lui été réduit de moitié avec une baisse de 3% environ. Le poids des actions américaines est globalement resté inchangé mais les positions au Dow Jones et au Nasdaq, incluant un risque de change implicite ont été diminué au profit du S&P 500 couvert contre le risque du dollar. Les poids des actions japonaises a été globalement augmenté de 1.4% et le poids des actions japonaises couvertes contre le risque de change a été augmenté au détriment des actions japonaises incluant une exposition implicite au Yen. Le poids alloué aux actions émergentes est resté stable en fin de mois mais la position sur les actions turques a été clôturée à la faveur des actions d'Amérique Latine.

Le satellite sectoriel a vu son poids légèrement augmenté de 1.5% avec un retour de la position sur le secteur des services financiers. Le poids du secteur des biens et services a quant à lui été réduit d'un peu plus de 1%. Le satellite thématique n'a pas connu de modification significative de paris avec une exposition toujours importante aux entreprises de petites et moyennes 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%	1.72%				

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.