

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 monde de la finance est connu pour ses dictons et notamment pour celui qui reflète tous les ans au mois de mai : « In may, Sell and go away » (« En mai, vendez et allez voir ailleurs ! »). Historiquement, en effet, on peut observer ce que beaucoup appellent un « effet mai ». Les crises arrivant souvent durant l'été il paraît profitable de vendre ses actions début mai et de ne réinvestir que courant octobre pour profiter d'un rallye de fin d'année. Cette année, les performances des marchés ont permis aux différents profils d'engranger une performance positive une nouvelle fois ce mois-ci et il aurait donc été prématuré de vendre début mai.

L'événement le plus marquant du mois est certainement que le risque continue de se déplacer de l'Europe vers le « pays de l'Oncle Sam ».

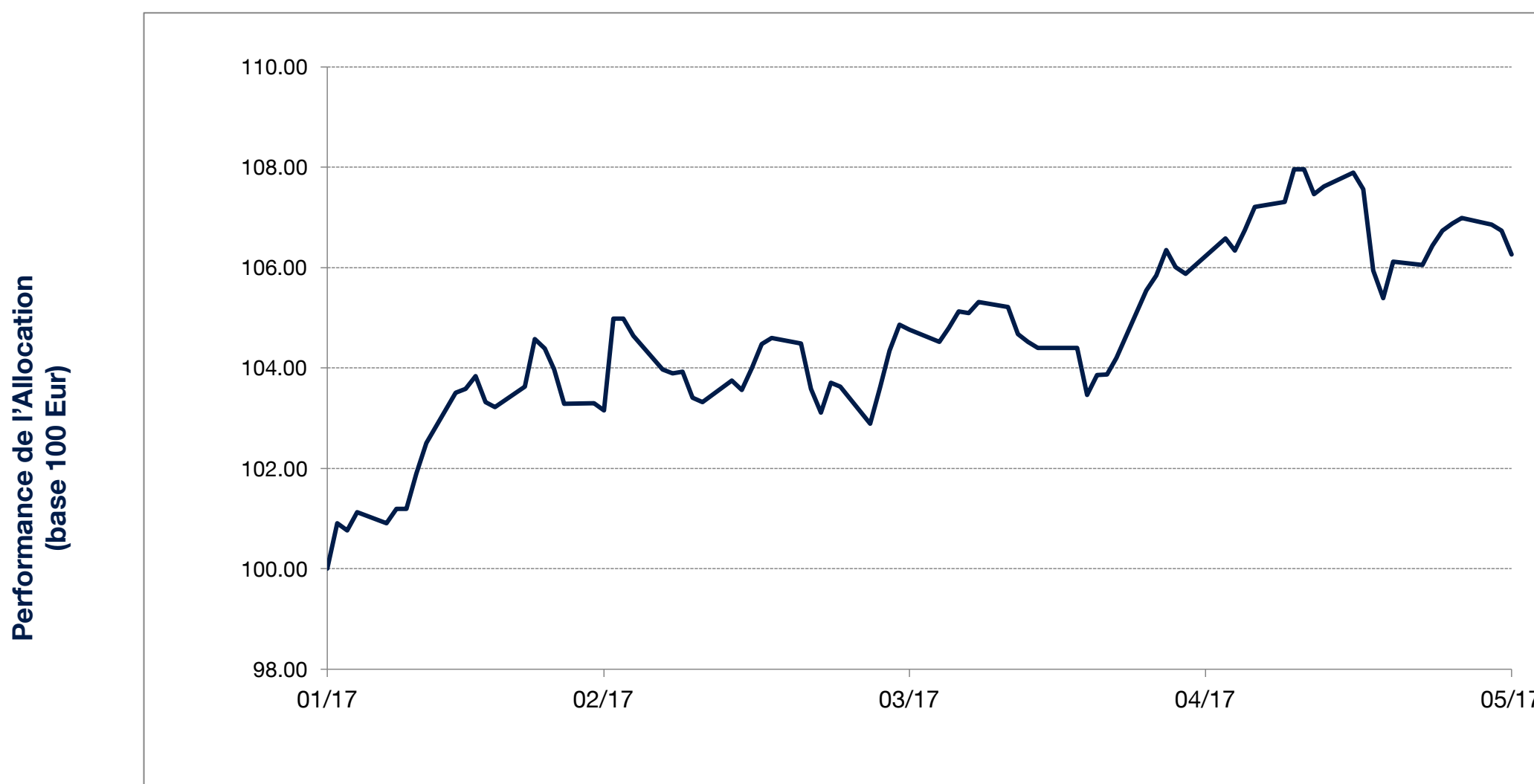
Ainsi, en Europe, le printemps et les promesses de beaux jours qui l'accompagnent semblent s'être bel et bien installé. Le deuxième tour de l'élection française a validé l'accession au pouvoir d'Emmanuel Macron, ce qui n'a pas eu d'impact sur les marchés financiers, tant cette nouvelle était anticipée. La séance du lendemain de l'élection a même été une séance de prise de profits. Ainsi, même si à la mi-mai les marchés ont marqué une pause, tout semble aller le mieux du monde et les catalyseurs au bon comportement des marchés semblent clairs : révision à la hausse des revenus des entreprises, agenda politique clair et avancées supplémentaires au niveau de la convergence européenne avec un couple franco-allemand renforcé. Même les doutes liés à l'Italie et à son système bancaire semblent oubliés.

Aux Etats-Unis, par contre, la situation semble plus compliquée. Tout d'abord, les chiffres économiques peuvent paraître en demi-teinte. Ils restent bon c'est vrai mais, en même temps, le PIB du premier trimestre a été publié à un niveau inférieur aux attentes et l'ISM, indicateur très suivi traduisant l'activité du service manufacturier, a ralenti. Politiquement, Donald Trump a encore fait parler de lui en renvoyant le directeur du FBI qui était en charge d'une enquête sur le rôle de la Russie dans la campagne américaine de 2016. Des craintes de procédure « d'impeachment » ont commencé à affoler les investisseurs. Néanmoins, il faut noter que le VIX, indicateur traduisant la volatilité, et donc une mesure de risque des marchés, est au plus bas depuis 1993. Serait-ce le calme avant la tempête ?

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

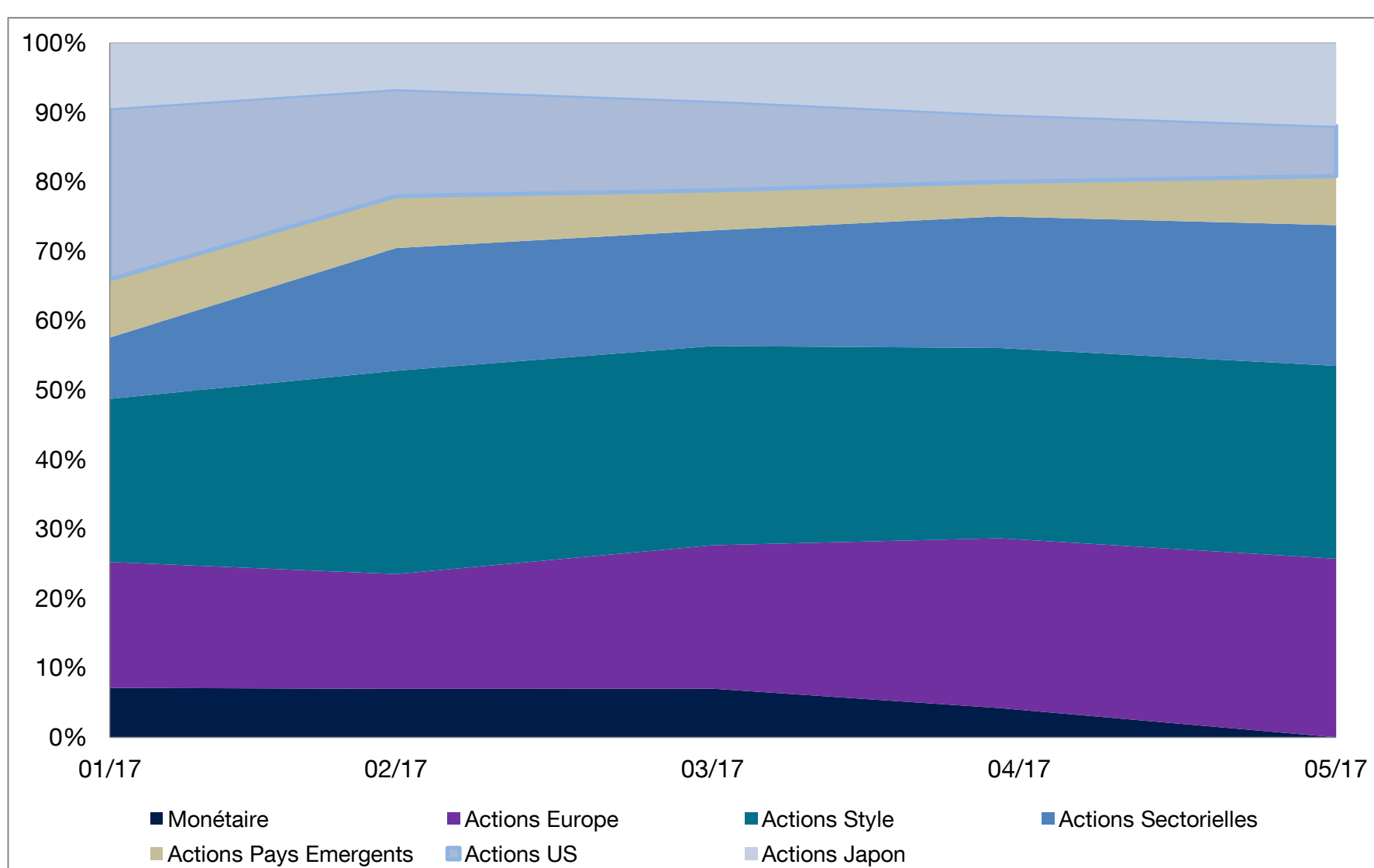
Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	3.01%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	6.26%

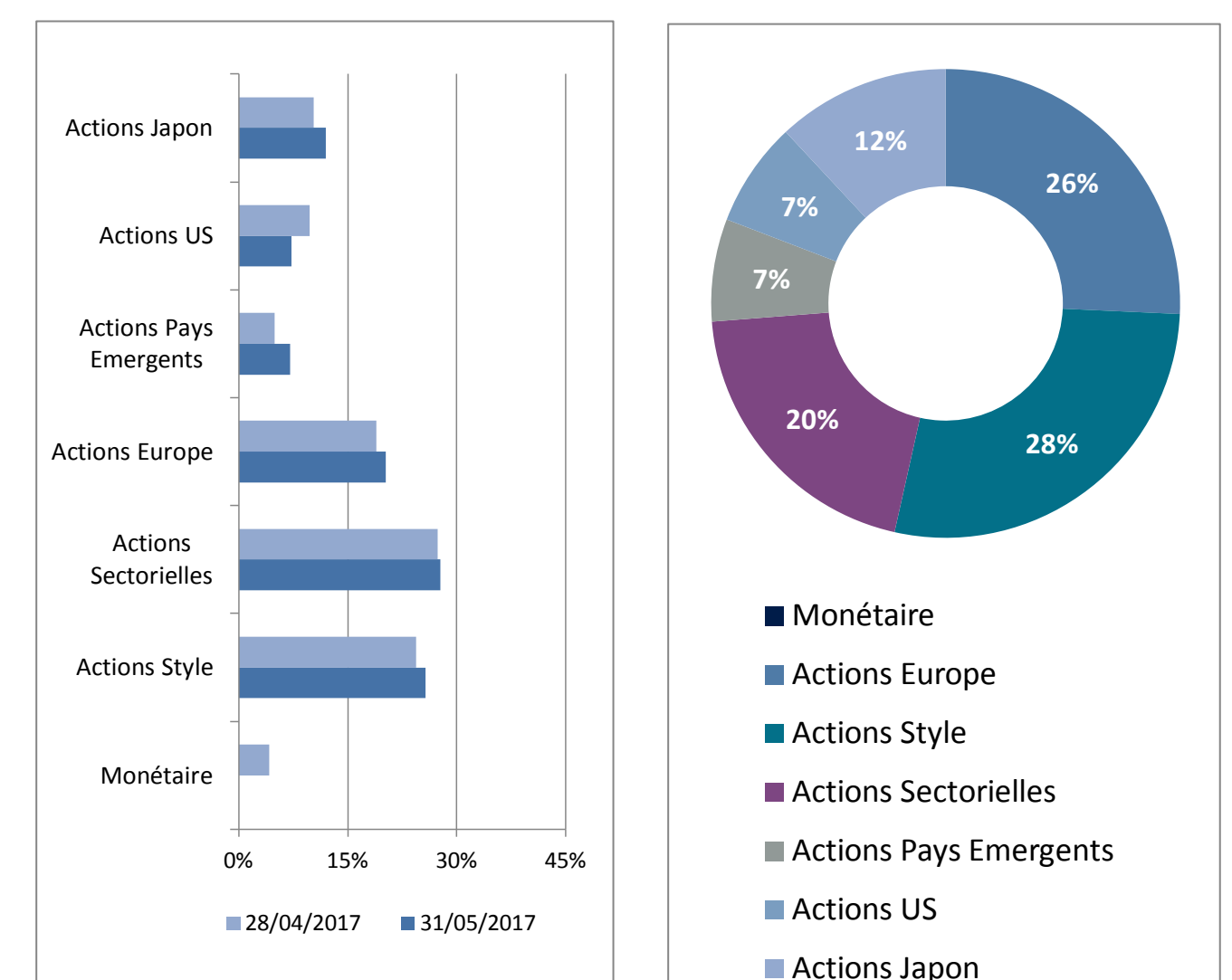
Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

PROFIL Offensif

Allocation, % Portfeuille		avr.-17	mai-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	4.87%	5.69%
	Lyxor ETF DAX	5.07%	4.06%
	Lyxor ETF IBEX 35	8.09%	7.97%
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	1.44%	4.58%
	Lyxor ETF FTSE MIB	2.15%	1.92%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	3.91%	2.73%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	9.49%	9.76%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.49%	9.37%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	5.44%	6.21%
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	-	-
	Lyxor ETF MSCI LAT AME PEA	2.14%	-
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	8.57%	9.08%
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	3.01%	3.91%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.33%	6.23%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	5.10%	5.43%
	Lyxor ETF PEA WRLD WATER	-	-
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	4.67%	3.17%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	5.17%	6.51%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Con	1.70%	1.81%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.35%	1.93%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	4.26%	5.90%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	-	1.25%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRGES	3.53%	2.49%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	4.22%	-

Lors du rebalancement de la fin du mois de mai, le risque a globalement été augmenté en supprimant toute la part investie en actifs monétaires et en la réallouant sur les actions européennes, japonaises, sectorielles et thématiques. Les poids des actions américaines et émergentes ont été légèrement diminués.

Ainsi, en Europe, c'est essentiellement le poids de la Grèce qui a été augmenté, les actions grecques ayant progressé d'environ 10% sur le mois au fur et à mesure que les discussions semblent avancer sur la dette. Les poids des actions allemandes, italiennes et espagnoles ont également été marginalement diminués au profit de l'exposition à l'indice CAC 40.

Le poids sur les actions américaines a continué à globalement être abaissé d'environ -1%, essentiellement sur l'indice S&P 500. Le poids sur le Nasdaq 100 a été marginalement augmenté et porté à environ 9.75% de l'allocation.

Les actions japonaises ayant réussi à rester relativement stables sur le mois, leur poids a été marginalement augmenté de 0.8% à la fin du mois.

Au niveau des marchés émergents, l'exposition à l'Europe de l'Est a été une nouvelle fois légèrement augmentée et le poids de l'Amérique Latine a quant à lui été réduit à 0. L'exposition à l'Europe de l'Est est ainsi la seule exposition émergente subsistant dans le profil offensif, le scénario implicitement joué par les marchés financiers étant celui de la reprise de la convergence européenne avec un renforcement des relations franco allemandes.

Le poids des paris sectoriels a été augmenté d'environ 2.5% à la fin mai avec le renforcement des paris existants sur les biens de construction, sur les biens et services, sur le secteur technologique et des biens personnels. L'exposition sur les ressources de base a, quant à elle, continué à être réduite à la fin du mois.

L'allocation sur les paris thématiques a également été légèrement augmentée. Un pari de 1.25% a été pris sur les thèmes des énergies alternatives et le poids sur les entreprises de croissance européennes a été légèrement augmenté. Le poids sur les entreprises américaines à faible volatilité a quant à lui été diminué de 1.5%.

Enfin, il n'y a plus d'actifs monétaires dans l'allocation. L'allocation est désormais composée à 100% d'ETF actions.

PERFORMANCES MENSUELLES

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

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.